

Matthews Asia Funds | 31. März 2020

Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Jahresabschlüsse

FESTVERZINSLICHE STRATEGIEN IN ASIEN

Asia Total Return Bond Fund  
Asia Credit Opportunities Fund

WACHSTUMS- UND ERTRAGSSTRATEGIEN  
IN ASIEN

Asia Dividend Fund  
Asia ex Japan Dividend Fund  
China Dividend Fund

WACHSTUMSSTRATEGIEN IN ASIEN

Pacific Tiger Fund  
China Fund  
India Fund  
Japan Fund

STRATEGIE DER KLEINUNTERNEHMEN IN  
ASIEN

Asia Small Companies Fund  
China Small Companies Fund



## *Besonderer Hinweis für Anleger in Hongkong*

Bitte beachten Sie, dass der Geschäftsbericht, einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses und des ungeprüften Halbjahresberichts, globale Dokumente sind und daher auch Informationen zum Asia Total Return Bond Fund\* und zum Asia Credit Opportunities Fund, die in Hongkong nicht zugelassen sind und in Hongkong ansässigen Personen nicht zur Verfügung stehen, sowie Informationen zu bestimmten Anteilsklassen enthalten, die in Hongkong nicht öffentlich angeboten werden.

Die Hongkonger Angebotsunterlage der Matthews Asia Funds (die den Verkaufsprospekt, den Nachtrag für Anleger in Hongkong und die Product Key Facts Statements enthält), die aktuellen Jahresberichte, einschliesslich geprüfter Abschlüsse, und ungeprüfte Halbjahresberichte sind beim Vertreter in Hongkong (Kontaktinformationen nachstehend aufgeführt) kostenfrei erhältlich.

Brown Brothers Harriman (Hong Kong) Limited  
13/F Man Yee Building  
68 Des Voeux Road Central  
Hongkong  
Telefon: +852 3756 1755

Bitte beachten Sie, dass die im Geschäftsbericht genannte Website, einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses und des ungeprüften Halbjahresberichts, nicht von der Securities and Futures Commission geprüft wurde und möglicherweise Informationen zu Fonds enthält, die in Hongkong nicht zugelassen sind und in Hongkong ansässigen Personen nicht zur Verfügung stehen.

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.



## Allgemeine Angaben

Matthews International Capital Management, LLC («Matthews»), ist eine bei der U.S. Securities and Exchange Commission registrierte und nach dem Recht des Staates Delaware gegründete Gesellschaft, die als Anlageverwaltungsgesellschaft des Matthews Asia Funds («der Fonds») fungiert. Matthews ist vom langfristigen Kapitalzuwachs der asiatischen Volkswirtschaften überzeugt. Seit ihrer Gründung durch Paul Matthews im Jahre 1991 konzentrierte die Anlageverwaltungsgesellschaft ihre Bemühungen und Fachkenntnisse auf die Region Asien, wobei Investitionen in diverse Marktumfelder getätigt wurden. Matthews, ein unabhängiges Privatunternehmen, ist der grösste Fachberater für asiatische Wertpapieranlagen in den Vereinigten Staaten Amerikas.

Der Fonds verfügt über eine Umbrella-Struktur (Dachfonds) mit diversen Teilfonds. Zum Stichtag waren elf Teilfonds verfügbar: Asia Total Return Bond\*, Asia Credit Opportunities Fund, Asia Dividend Fund, Asia ex Japan Dividend Fund, China Dividend Fund, Pacific Tiger Fund, China Fund, India Fund, Japan Fund, Asia Small Companies Fund und China Small Companies Fund (jeder jeweils ein «Teilfonds» und zusammen die «Teilfonds»). Dieser Bericht bezieht sich auf das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020. Der letzte Tag, an dem die offiziellen Preise berechnet worden sind, war der 31. März 2020. Die in den Jahresabschlüssen vorgestellten Zahlen entsprechen dem Stand dieses Datums.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber erfolgt in Übereinstimmung mit der Satzung, dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere und dem Gesetz vom 10. August 1915 für Handelsgesellschaften (zusammen als die «Luxemburger Gesetze») bezeichnet. Die Protokolle sämtlicher Jahreshauptversammlungen werden gemäss Luxemburger Recht im RESA (Recueil Electronique des Sociétés et Associations) sowie entsprechend den Entscheidungen des Verwaltungsrats in Zeitungen veröffentlicht und werden ferner den im Aktienregister eingetragenen Anteilhabern gemäss Luxemburger Recht an ihre im Aktienregister eingetragene Anschrift zugestellt. Diese Protokolle umfassen die Tagesordnung und geben ferner Auskunft über den Zeitpunkt und den Ort der Versammlung sowie die Zulassungsbedingungen. Weiterhin werden die Vorschriften betreffend die Beschlussfassungsfähigkeit und Mehrheiten gemäss Luxemburger Recht angeben.

Jede Aktie berechtigt zur Abgabe einer Stimme. Die Abstimmung betreffend die Auszahlung einer Dividende für eine bestimmte Anteilsklasse erfordert einen getrennten, durch die Versammlung der Anteilhaber der entsprechenden Anteilskasse gefassten Mehrheitsbeschluss. Jede Änderung der Gesellschaftssatzung, die die Rechte der Teilfonds betrifft, ist durch Beschlussfassung der Hauptversammlung des Fonds sowie der Anteilhaber des jeweiligen Teilfonds zu bestätigen.

Die Jahresberichte und geprüften Jahresabschlüsse werden binnen vier Monaten nach Ende des Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte binnen zwei Monaten nach Ende des Berichtszeitraums, auf die sie sich beziehen, veröffentlicht. Die Jahresberichte einschliesslich der geprüften Jahresabschlüsse und die ungeprüften Halbjahresberichte stehen während der üblichen Öffnungszeiten am eingetragenen Sitz des Fonds zur Einsichtnahme zur Verfügung.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet jeweils am 31. März eines jeden Jahres.

Die Basiswährung des Fonds ist der US-Dollar (USD). Der vorgenannte Jahresabschluss umfasst die in USD lautenden Jahresabschlüsse des Fonds sowie einzelne Angaben zu den in den jeweiligen Basiswährungen der entsprechenden Teilfonds angeführten Teilfonds.

Die Anteile wurden weder gemäss dem United States Securities Act, 1933, in seiner aktuellen Fassung, noch gemäss dem Investment Companies Act, 1940, in seiner aktuellen Fassung, eingetragen und dürfen weder in den Vereinigten Staaten Amerikas (einschliesslich ihrer Territorien und Besitzungen) noch deren Staatsangehörigen oder dort Ansässigen oder normalerweise dort ansässigen Personen, bzw. jeder Körperschaft oder damit in Verbindung stehenden Personen unter Vorbehalt der Verfügbarkeit eventueller Verordnungen, Vorschriften oder Auslegung der Gesetze der Vereinigten Staaten Amerikas, direkt oder indirekt angeboten oder verkauft werden.

Der Verwaltungsrat bestätigt die Einhaltung des ALFI-Verhaltenskodex, der für Luxemburger Investmentfonds gilt.

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.

# Inhalt

Management und Verwaltung	2
Weitere Informationen	3
Bericht des Verwaltungsrats des Fonds an die Anteilinhaber	4
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	6
Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers	9
Bestätigung der Aufsichtspflichten der Depotbank	11
Wertpapierbestand:	
<b>FESTVERZINSLICHE STRATEGIEN IN ASIEN</b>	
Asia Total Return Bond Fund*	12
Asia Credit Opportunities Fund	15
<b>WACHSTUMS- UND ERTRAGSSTRATEGIEN IN ASIEN</b>	
Asia Dividend Fund	17
Asia ex Japan Dividend Fund	19
China Dividend Fund	21
<b>WACHSTUMSSTRATEGIEN IN ASIEN</b>	
Pacific Tiger Fund	24
China Fund	26
India Fund	29
Japan Fund	32
<b>STRATEGIE DER KLEINUNTERNEHMEN IN ASIEN</b>	
Asia Small Companies Fund	35
China Small Companies Fund	37
Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten	40
Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens	43
Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	46
Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Aktie und Statistik betreffend Nettovermögen	53
Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen	57
Wertentwicklung und Aufwendungen (Ungeprüft)	67
Vergütungsangaben (Ungeprüft)	70
Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Ungeprüft)	70
Angaben und Benchmark Definitionen (Ungeprüft)	71

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.

Titelbild: Asian Palace.

Dieser Bericht ist weder ein Angebot für den Erwerb von Aktien noch Bestandteil eines solchen, noch eine Einladung zur Zeichnung von Anteilen des Fonds. Zeichnungen erfolgen auf der Grundlage der wesentlichen Informationen für den Anleger zusammen mit dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt und müssen unter Beifügung des letzten Jahresberichtes, einschliesslich der geprüften Jahresabschlüsse, oder des aktuellsten ungeprüften Halbjahresberichts ergänzt werden.

Die Ansichten und Meinungen in diesem Bericht entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Sie sind keine Garantien in Bezug auf die Performance oder die Anlageerträge und sollten nicht als Anlageberatung betrachtet werden. Anlageentscheidungen spiegeln eine Palette von Faktoren wider, wobei die Manager sich das Recht vorbehalten, ihre Meinung bezüglich der einzelnen Fonds, Sektoren und Märkte jederzeit zu ändern. Folglich sind die geäusserten Meinungen nicht als Grundlage für Prognosen künftiger Anlagestrategien des Fonds zu erachten.

Die im Folgenden behandelten Angelegenheiten wurden zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichts aufgrund diverser als zuverlässig und zutreffend angesehenen Quellen abgeleitet. Matthews haftet nicht für direkte Schäden oder Folgeschäden aus der Nutzung dieser Informationen.

Die aktuellsten wesentlichen Informationen für den Anleger, der vollständige Verkaufsprospekt sowie der aktuellste ungeprüfte Halbjahresbericht und Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Jahresabschlüsse für den Fonds, stehen unter [global.matthewsasia.com](http://global.matthewsasia.com) zur Verfügung. Bitte lesen Sie sich die wesentlichen Informationen für den Anleger und den aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt sorgfältig durch, bevor Sie anlegen.

In Singapur steht dieses Dokument institutionellen Anlegern gemäss Abschnitt 304 des SFA (Securities and Futures Act) zur Verfügung und ist für diese bestimmt sowie zuständigen Personen gemäss Abschnitt 305 des SFA, da diese Begriffe in der SAF verwendet werden.

# Matthews Asia Funds

## Management und Verwaltung

### VERWALTUNGSRAT DES FONDS

#### Vorsitzender

William J. Hackett, Geschäftsführer  
Matthews International Capital Management, LLC  
Four Embarcadero Center, Suite 550  
San Francisco, CA 94111, Vereinigte Staaten von Amerika

#### Der Verwaltungsrat

Hanna Esmee Duer, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied  
370, route de Longwy, L-1940 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

Richard Goddard, Verwaltungsratsmitglied  
Büro des Verwaltungsrats, S.A.  
19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

John P. McGowan, Head of Fund Administration  
Matthews International Capital Management, LLC  
Four Embarcadero Center, Suite 550  
San Francisco, CA 94111, Vereinigte Staaten von Amerika

Jonathan Schuman, Head of Global Business Development  
(seit 25. April 2019)  
Matthews International Capital Management, LLC  
Four Embarcadero Center, Suite 550  
San Francisco, CA 94111, Vereinigte Staaten von Amerika

#### Leitende Angestellte (bis 3. November 2019)

Richard Goddard  
Hanna Esmee Duer

### MANAGEMENTGESELLSCHAFT (seit 4. November 2019)<sup>1</sup>

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
6B, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Grossherzogtum Luxemburg

### VERWALTUNGSRAT DER MANAGEMENTGESELLSCHAFT (seit 4. November 2019)

William Blackwell  
John Alldis  
John Donohoe (ernannt am 18. Oktober 2019)  
David McGowan (ernannt am 29. April 2020)  
Kevin Nolan (ausgeschieden am 9. Januar 2020)

### ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND WELTWEITER VERTREIBER

Matthews International Capital Management, LLC  
Four Embarcadero Center, Suite 550  
San Francisco, CA 94111, Vereinigte Staaten von Amerika

### ANLAGEBERATER (bis 4. November 2019)

Matthews Global Investors S.à r.l.  
19, rue de Bitbourg  
L-1273 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

### UNTERANLAGEBERATER

Matthews Global Investors (Singapore) Pte. Ltd.  
10 Collyer Quay #23-06  
Ocean Financial Centre  
Singapur

### UNTERANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (SEIT DEM 25. MAI 2020)

Matthews Global Investors (Hong Kong) Ltd.  
Suite 3602  
Two Pacific Place  
88 Queensway  
Admiralty, Hong Kong

### DEPOTBANK, VERWALTUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER, DOMIZILIERUNGSTELLE, REGISTER- UND TRANSFER- STELLE UND ZAHLSTELLE

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

### CABINET DE REVISION AGREE

Deloitte Audit  
*Société à responsabilité limitée*  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

### RECHTSBERATER

Arendt & Medernach S.A.  
41A, avenue J.F. Kennedy  
L-2082 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

### EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

<sup>1</sup>Mit Wirkung zum 1. Juli 2020 ändert sich die Anschrift des Unternehmens zu 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg.

# Matthews Asia Funds

## Weitere Informationen

### DIE ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN ÖSTERREICH

Erste Bank  
AM Belvedere 1  
1100 Wien  
Österreich

### ZENTRALISIERENDE KORRESPONDENZSTELLE UND ZAHLSTELLE IN FRANKREICH

CACEIS Bank France  
1-3 Place Valhubert  
F-75013 Paris  
Frankreich

### ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

BNP Paribas Securities Services S.C.A.  
Zweigniederlassung  
Europa-Allee 12  
D-60327 Frankfurt am Main  
Deutschland

### DIE FAZILITÄTSSTELLE IN IRLAND

Maples Fund Services (Ireland) Limited  
32 Molesworth Street  
Dublin 2  
Irland

### VERTRETER IN SPANIEN

Allfunds Bank S.A.  
C/ Estafeta 6, La Moraleja  
28109 Alcobendas  
Madrid  
Spanien

### ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN SCHWEDEN

MFEX Mutual Funds Exchange AB  
Grev Turegatan 19, Box 5378  
SE-102 49 Stockholm  
Schweden

### FAZILITÄTS- UND INFORMATIONSTELLE IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

BNP Paribas Securities Services  
10 Harewood Avenue  
London, NW1 6AA  
Vereinigtes Königreich

### VERTRETER IN DER SCHWEIZ

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
CH-9000 St. Gallen  
SCHWEIZ

### ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Bank Vontobel Ltd. (bis 30. November 2019)  
Gotthardstrasse 43  
CH-8002 Zürich  
SCHWEIZ

Tellco AG (ab 1. Dezember 2019)  
Bahnhofstrasse 4  
6430 Schwyz  
SCHWEIZ

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Liste der Käufe und Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.





## Bericht des Verwaltungsrats des Fonds an die Anteilhaber

Der Verwaltungsrat des Fonds (der «Verwaltungsrat») legt hiermit den Jahresbericht des Fonds zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das zum 31. März 2020 abgelaufene Geschäftsjahr vor. Diese wurden gemäss den Luxemburger und den gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt.

### **Tätigkeiten und Ausblick**

Im Geschäftsjahr mit Ende zum 31. März 2020 hat der Fonds keine neuen Teilfonds aufgelegt. Es handelt sich um 11 Teilfonds. Der Fonds hat am 4. November 2019 Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. zu seiner Managementgesellschaft ernannt. Der gesonderte Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft im vorliegenden Jahresbericht untersucht die Performance der Teilfonds, enthält eine Zusammenfassung des Wirtschaftsumfelds im Berichtszeitraum und ermöglicht einen Ausblick auf die kommende Periode.

### **Covid-19**

Im Zeitraum vom 31. März 2020 bis zum Datum dieses Berichts sind abgesehen von der fortschreitenden Covid-19-Pandemie keine wesentlichen Ereignisse eingetreten. Konjunkturelle und finanzielle Einbrüche in der Weltwirtschaft infolge von Covid-19 stellen den Fonds vor operative Herausforderungen mit möglichen Auswirkungen auf die Handlungsfähigkeit des Fonds. In Einklang mit zahlreichen nationalen und lokalen Leitlinien haben die Managementgesellschaft, die Anlageverwaltungsgesellschaft, der weltweite Vertreiber, die Depotbank, der Verwaltungsbevollmächtigte und die anderen Dienstleister des Fonds ihre Mitarbeiter angewiesen, zu Hause zu arbeiten, und Geschäftsreisen erheblich eingeschränkt. Erhebliche Beeinträchtigungen der Leistungsfähigkeit des Fonds sind zum Datum des vorliegenden Berichts jedoch nicht aufgetreten.

Ein hohes Mass an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Massnahmen abhängig sind. Sowohl die Managementgesellschaft als auch die Anlageverwaltungsgesellschaft setzen deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten nachvollziehen und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Fonds begegnen zu können.

In Abstimmung mit den Dienstleistern des Fonds hat der Verwaltungsrat die Folgen von Covid-19 sowie dessen Auswirkungen auf den Fonds und die Märkte, in denen der Fonds investiert, sorgfältig abgewogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem Fonds gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt und die Leistungsfähigkeit seiner wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In Erwägung dessen ist die Fähigkeit des Fonds zur erwartungsgemässen Entwicklung nach Auffassung des Verwaltungsrates im Wesentlichen nicht beeinträchtigt und der Fonds wird infolgedessen fortgeführt.

### **Corporate Governance**

Der Verwaltungsrat hat ein Rahmenkonzept für die Corporate Governance aufgestellt, das mit den Grundsätzen und Empfehlungen des Verhaltenskodex für Luxemburger Investmentfonds (der «Kodex») der Association of the Luxembourg Fund Industry («ALFI») übereinstimmt. Der Kodex legt die Grundsätze einer guten Unternehmensführung und einen Kodex für bewährte Verhaltensweisen dar. Der Kodex kann auf der Webseite der Vereinigung [www.alfi.lu](http://www.alfi.lu) eingesehen werden.

### **Der Verwaltungsrat**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist dafür verantwortlich, den Fonds im Einklang mit der Satzung, dem Verkaufsprospekt sowie den Gesetzen und Vorschriften für Luxemburger Investmentfonds zu überwachen. Die Namen und Adressen der Verwaltungsratsmitglieder sind zusammen mit ihren Hauptbeschäftigungen im Abschnitt Management und Verwaltung des vorliegenden





## Bericht des Verwaltungsrats des Fonds an die Anteilhaber *(Fortsetzung)*

Berichts aufgeführt. Nähere biografische Daten sind auf der Website des Fonds unter [global.matthewsasia.com](http://global.matthewsasia.com) zu finden.

Der Verwaltungsrat hält mindestens viermal pro Jahr formelle Verwaltungsratssitzungen ab. Bei den Verwaltungsratssitzungen überprüfen die Verwaltungsratsmitglieder die Verwaltung des Fondsvermögens und andere wesentliche Sachverhalte, um eine umfassende Kontrolle und Aufsicht der Fondsbelange durch die Verwaltungsratsmitglieder sicherzustellen. Der Verwaltungsrat trägt die Verantwortung für die Ernennung und Überwachung sämtlicher Dienstleister des Fonds.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden vollständig über die Investitions- und Finanzkontrollinstrumente sowie über andere für das Fondsgeschäft relevante Belange informiert. Die Verwaltungsratsmitglieder sind dafür verantwortlich, dass der Jahresbericht des Fonds, einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses, im Einklang mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsvorschriften und anzuwendenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen erstellt wird.

### **Interne Kontrollen**

Schlussendlich ist der Verwaltungsrat auch für das interne Kontrollsystem des Fonds und die Überwachung seiner Wirksamkeit verantwortlich. Der Verwaltungsrat bestätigt, dass ein kontinuierlicher Prozess zur Identifizierung, Bewertung und Verwaltung der wesentlichen Fondsrisiken läuft.

### **Die Jahreshauptversammlung**

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber ist für den dritten Dienstag im August, also den 25. August 2020, anberaumt. Die Einladung und Tagesordnung zur Jahreshauptversammlung werden den Aufsichtsratsmitgliedern im Voraus zugesandt.

Der Verwaltungsrat  
Matthews Asia Funds SICAV

26. Juni 2020



## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Das am 31. März 2020 zu Ende gegangene Geschäftsjahr war äusserst ereignisreich, insbesondere im Hinblick auf die beispiellose Corona-Pandemie und ihre weltweiten Auswirkungen im letzten Quartal. Im Verlauf der ersten drei Quartale des Jahres war eine beachtliche Marktvolatilität infolge der Handelsspannungen zwischen den Vereinigten Staaten und China sowie der politischen Proteste in Hongkong und der Verschlechterung des globalen Geschäftsklimas zu beobachten.

Die Marktrenditen konzentrierten sich im Jahr 2019 vorrangig auf die wachstumsstarken Unternehmen im Large-Cap-Bereich, insbesondere in den Bereichen Technologie und zyklischer Konsumgüter. Starke Abschlussquartale verzeichneten 2019 insbesondere Tencent und Alibaba, die bereits zuvor starke Positionen im MSCI All Country Asia ex Japan Index einnahmen. Dagegen blieben viele der kleineren, geringwertigeren Aktien weit hinter den Indizes zurück. Dies wirkte sich belastend auf einige unserer Portfolios aus. Zwar verzeichnete der Markt für chinesische A-Aktien ein starkes Wachstum in den letzten drei Monaten des Jahres 2019, doch konnte er das Hoch der ersten drei Monate desselben Jahres nicht mehr erreichen. Darüber hinaus hielt das abschliessende Quartal 2019 vielversprechende Aussichten für die Märkte bereit, wie etwa die Möglichkeit einer teilweisen Einigung im Handelsstreit zwischen den Vereinigten Staaten und China sowie den Rückgang der gewalttätigen Proteste in Hongkong infolge des Wahlsiegs der Demokratiebefürworter. Der Aufschwung wurde zudem durch verbesserte Wirtschaftsaussichten aus den knapp einer Rezession entgangenen Vereinigten Staaten und die erneute Hoffnung auf weitere moderate geld- und finanzpolitische Anreize in der gesamten Region Asien gefördert.

Während der ersten drei Monate 2020 wurden die Märkte härter als zunächst erwartet vom Coronavirus getroffen. Die globalen Märkte haben bereits zuvor Einbrüche infolge der Verbreitung von Viren erfahren, doch haben wir noch nie derartige Reaktionen beobachtet. Doch wie versuchen wir damit umzugehen und wie navigieren wir nunmehr auf den Märkten?

Einleitend möchte ich erläutern, wie wir als Anlageteam mit dem Lockdown umgehen. Er hat die Anzahl der Dienstreisen unserer Analysten und Portfoliomanager zu den Unternehmen deutlich beschränkt. Unsere Kollegen in China, Hongkong und Singapur sind jedoch in der Lage, uns über den Umgang der Menschen dort und innerhalb der gesamten Region mit der Pandemie auf dem Laufenden zu halten. Gleichwohl Geschäftsreisen nur noch eingeschränkt möglich sind, setzen wir unsere Treffen mit verschiedenen Unternehmen in unveränderter Häufigkeit fort – im Wege von Audio- und Videokonferenzen. Das Anlageteam stand in regem Kontakt mit den Führungskräften von Unternehmen innerhalb und ausserhalb unserer Portfolios. Dieser rege Kontakt gestattet uns die Überwachung der Unternehmen unserer Portfolios und die gleichzeitige Suche nach neuen Möglichkeiten. Darüber hinaus liefern uns die Treffen Informationen, deren wichtigsten Punkte wir in den täglichen Sitzungen des Anlageteams sowie in unzähligen E-Mails und Anrufen zwischen einzelnen Teammitgliedern teilen können. Auch die Händler waren mit nur geringen Einschränkungen des gewöhnlichen Berufslebens weiterhin in der Lage, ihre Handelsgeschäfte abzuschliessen.

Es war zudem wichtig, den Ideen- und Handelsfluss nicht zu unterbrechen, da die Krise in ihrem Verlauf sowohl neue Risiken als auch neue Chancen mit sich gebracht und sich auf die Wirtschaft auf regionaler und globaler Ebene auf unterschiedliche Art und Weise ausgewirkt hat. Die Krise am Markt lässt sich in drei Phasen einteilen: das Auftreten des Virus, die Lockdowns und die Panik. Als der Ausbruch des Virus in der ersten Phase noch weitestgehend auf Hubei beschränkt war, wurden lediglich die Auswirkungen auf die Wirtschaft Chinas einzuschätzen versucht. Ausgehend von den Erfahrungen mit SARS und H1N1 (Schweinegrippe) in der Vergangenheit waren wir der



## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft *(Fortsetzung)*

Überzeugung, dass die Auswirkungen auf die Märkte aufgrund des entschiedenen Vorgehens der Behörden nur geringfügiger Natur sein würden. Darauf folgte jedoch eine zweite Phase, in welcher das Virus sich in Asien sowie nach Europa und in die Vereinigten Staaten auszubreiten begann. Anschliessend befanden sich ganze Länder im Lockdown. Daraufhin wurde an den Aktienmärkten von umfangreicheren Auswirkungen ausgegangen und eine globale Rezession wurde zur Gewissheit. Anleiherenditen fielen und der Dollar schwächte ab – gute Anzeichen, da es doch gezeigt hat, dass die globalen Märkte auch nach dem Schock weiterhin normal funktionieren würden.

Schliesslich trat die letzte und auch die beängstigendste Phase ein: die Panik. Anleiherenditen begannen zu steigen, Aktienmärkte einzubrechen und der Dollar an Wert zu gewinnen. Sodann begann der Ansturm auf den Dollar und stellte die Finanzmärkte vor ein anhaltendes Problem. Beängstigend ist diese Phase aufgrund der willkürlichen Verkäufe zum Zwecke der Geldbeschaffung. Unternehmensanleihen wurden in meiner Auffassung nach extremen Ausmassen verkauft. So beängstigend es auch erscheinen mag, ist dieses Problem doch am einfachsten zu beheben. Verlangen die Menschen nach unerschöpflichen Dollarvorräten, so biete ihnen diese unerschöpflichen Vorräte. Genau das hat die US-Notenbank getan und seitdem hat die Panik abgenommen.

Nunmehr befinden wir uns wieder in einer Phase der Abschätzung der wirtschaftlichen Auswirkungen. Wie werden diese sich nach geografischer Lage und Sektor unterscheiden? Die globale Nachfrage wird auf niedrigem Niveau sein und Sektoren wie die Automobilbranche werden dies zu spüren bekommen. Lieferketten erfahren möglicherweise geografische Verschiebungen und Bestände werden aufgestockt. Weniger bedeutende Unternehmen überleben vielleicht nicht. Unternehmen mit hohen Verbindlichkeiten sind gegebenenfalls nicht in der Lage, diese zu tilgen. Banken mit Zinsforderungen werden möglicherweise angehalten sein, Zinsforderungen gegenüber gefährdeten Unternehmen zu erlassen. Ähnlich könnten auch Vermieter angehalten sein, Mietzahlungen zu erlassen. Die Auswirkungen auf die verschiedenen Unternehmen hängen zu Teilen auch von den Massnahmen der einzelnen Regierungen ab.

Noch ist es für eine Abschätzung der langfristigen Folgen der Pandemie und der damit einhergehenden Lockdowns zu früh. Eines scheint sich jedoch abzuzeichnen: China ist von den schlimmsten Auswirkungen des Lockdowns vergleichsweise verschont geblieben; das Land ist auf eine Abschwächung der Nachfrage vorbereitet und war nie wirklich vom Währungsansturm auf den Dollar betroffen. Die globalen Lieferketten werden jedoch vor eine Reihe von Problemen gestellt, entweder infolge der Verlegung von Fabriken oder der Aufstockung von Beständen. Unserer Ansicht nach ist jetzt nicht der geeignete Zeitpunkt für extrem günstige Randkäufe mit hohem Fremdkapitalanteil. Wir sind jedoch sehr am Kauf hochwertiger Franchise-Unternehmen interessiert, die infolge der betrieblichen Fremdfinanzierung in Not geraten sind.

Wie navigieren wir also auf den Märkten und wo sehen wir die Gelegenheiten nach der Krise? Das Hauptaugenmerk der Anlageentscheidungen von Matthews Asia wird auch weiterhin auf Unternehmen liegen, welche die Binnennachfrage in China und Asien bedienen. Unser Schwerpunkt wird auch zukünftig auf den Konsumgütersektoren und der Binnenwirtschaft liegen, einschliesslich des Einzelhandels – Unternehmen mit niedrigem Verschuldungsgrad – sowie von Reise und Tourismus abhängiger Unternehmen, von denen wir erwarten, dass sie überleben und ein stärkeres Wachstum verzeichnen werden, sobald die Welt wieder in den Normalzustand zurückgekehrt ist. Auch sind Unternehmen im Bereich von Luxusgütern, Getränken und Haushaltswaren von hohem Wert für uns. Über unsere gesamten Portfolios hinweg haben wir von Marktverwerfungen profitiert, um in unserer Auffassung



nach hochwertige Wertpapiere in Einklang mit den langfristigen Zielen der einzelnen Portfolios zu investieren.

In den 25 Jahren meiner Karriere an den asiatischen Märkten habe ich bereits eine Vielzahl von Krisen erlebt. Auch diese Krise werden wir bewältigen und ich bin mir sicher, dass wir gestärkt aus ihr hervorgehen werden. Auch in Zeiten wie diesen gibt es immer etwas zu tun – behalten wir auch weiterhin eine überlegte und zugleich opportunistische Herangehensweise für den Umweltschutz bei. Ich bin der Überzeugung, dass wir jetzt vielmehr aus Optimismus als aus Furcht heraus handeln sollten.

Wir nehmen unsere Verantwortung für ihre Vermögenswerte äusserst ernst und blühen in unserer Jagd nach guten Geschäften und grossartigen Preisen erst richtig auf.

Dr. Robert J. Horrocks, Chief Investment Officer Matthews International Capital Management, LLC

*Die im Bericht genannten Zahlen stammen aus der Vergangenheit und lassen nicht notwendigerweise auf die zukünftige Wertentwicklung schliessen.*

### Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer

#### Prüfungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss von Matthews Asia Funds (der «Fonds») und jeden seiner Teilfonds geprüft – einschliesslich der Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten und des Anlagenplans zum 31. März 2020 und die Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens des dann beendeten Geschäftsjahres sowie die Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen, einschliesslich einer Zusammenfassung der grundlegenden Buchführungs- und Rechenmethoden.

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss gemäss den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Luxemburg für die Erstellung von Abschlüssen ein wahrheitsgemässes und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Fonds und aller seiner Teilfonds zum 31. März 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

#### Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung in Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den von der Aufsichtsbehörde des Finanzsektors (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) für Luxemburg angenommenen International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) für Luxemburg angenommenen ISA wird im Einzelnen im Abschnitt «Aufgaben des Wirtschaftsprüfers bei der Prüfung des Jahresabschlusses» unseres Berichts beschrieben. Wir sind auch gemäss des Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) des International Ethics Standards Board for Accountants, der für Luxemburg vom CSSF zusammen mit den ethischen Anforderungen angenommen wurde, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, vom Fonds unabhängig und haben unsere ethischen Verpflichtungen dieser ethischen Anforderungen erfüllt. Unserer Ansicht nach sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für unser Testat ausreichend und angemessen.

#### Weitere Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die weiteren Informationen verantwortlich. Zu den weiteren Informationen gehören die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, nicht jedoch die Jahresabschlüsse und unser zugehöriger Bericht des Wirtschaftsprüfers.

Unsere Beurteilung über den Abschluss erstreckt sich nicht auf die weiteren Informationen, und wir drücken diesbezüglich keinerlei Prüfungssicherheit aus.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses liegt es in unserer Verantwortung, die weiteren Informationen zu lesen und dabei zu erwägen, ob die weiteren Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder zu den von uns im Rahmen der Prüfung erlangten Kenntnissen stehen oder anderweitig wesentliche Falschaussagen enthalten. Wenn wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass diese weiteren Informationen eine wesentliche Falschaussage enthalten, dann müssen wir dies melden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

#### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds betreffend die Abschlüsse

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und korrekte Darstellung dieses Abschlusses in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg bezüglich der Erstellung von Abschlüssen sowie solchen internen Kontrollen verantwortlich, die nach Ermessen des Verwaltungsrats für die Erstellung von Abschlüssen erforderlich sind, die frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung der Abschlüsse ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich einzuschätzen, ob der Fonds als laufendes Unternehmen fortgeführt werden kann, und hat dabei gegebenenfalls alle Sachverhalte offenzulegen, die mit der Fortführung des Geschäfts im Zusammenhang stehen. Weiterhin soll er von der Fortführung des Unternehmens ausgehen, wenn der Verwaltungsrat des Fonds nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder dieser keine andere realistische Alternative als die Liquidation des Fonds hat.

### Aufgaben des Wirtschaftsprüfers bei der Prüfung des Jahresabschlusses

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden zu können, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Fehlaussagen ist, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind, und einen Bericht des Wirtschaftsprüfers mit unserem Bestätigungsvermerk auszustellen. Ein Urteil mit hinreichender Sicherheit bietet ein hohes Mass an Zuverlässigkeit, ist jedoch nicht als Garantie dafür zu verstehen, dass eine Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie vom CSSF für Luxemburg von den CSSF aufgenommen, immer eine vorhandene wesentliche Fehlaussage ermitteln. Fehlaussagen können auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sein. Wir betrachten diese als wesentlich, wenn bei ihnen einzeln oder in ihrer Gesamtheit davon auszugehen ist, dass sie wirtschaftliche Entscheidungen von Anwendern aufgrund dieses Jahresabschlusses beeinflussen können.

Als Teil einer Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISA gehen wir bei der Durchführung der Abschlussprüfung mit pflichtgemäßem Ermessen vor und behalten eine kritische Grundhaltung bei. Darüber hinaus

- identifizieren und bewerten wir das Risiko wesentlicher Fehlaussagen, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind, und legen Prüfmassnahmen fest, die diese Risiken berücksichtigen, um ausreichende und angemessene Prüfungsnachweise für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks zu erhalten. Die Gefahr, dass eine wesentliche Fehleinschätzung aufgrund von Betrug unentdeckt bleibt, ist höher als bei einem Irrtum, und kann mit geheimen Absprachen, Fälschung, gezielten Auslassungen, Falschdarstellungen verbunden sein oder sich über interne Kontrollmassnahmen hinwegsetzen.
- erlangen wir ein Verständnis von den internen Kontrollmassnahmen, um Prüfmassnahmen aufzustellen, die für die jeweiligen Umstände angemessen sind. Hiermit soll jedoch keine Bewertung zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abgegeben werden.
- bewerten wir die Zweckmässigkeit der Bewertungsmethoden und die Angemessenheit der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der damit zusammenhängenden Offenlegungen durch den Verwaltungsrat des Fonds.
- befinden wir auf Basis der erhaltenen Prüfnachweise über die Zweckmässigkeit der Prämisse der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie darüber, ob eine erhebliche Unsicherheit in Bezug auf relevante Ereignisse oder Umstände besteht, die erhebliche Zweifel an der Fortführung des Fonds aufkommen lassen. Kommen wir dabei zu dem Schluss, dass eine solche erhebliche Unsicherheit besteht, so sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des Wirtschaftsprüfers auf die entsprechenden Angaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, sollten solchen Angaben unangemessen sein, unseren Bestätigungsvermerk abändern. Unser Urteil beruht auf den Prüfnachweisen, die wir bis zum Datum des Berichts des Wirtschaftsprüfers erhalten. Dabei können sich in der Zukunft Ereignisse oder Umstände ergeben, die einer Fortführung des Fonds entgegenstehen.
- bewerten wir das Gesamtbild, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der gemachten Angaben, und beurteilen, ob der Jahresabschluss die zugrundeliegenden Transaktionen und Ereignisse hinreichend widerspiegelt.

Wir kommunizieren mit denjenigen, die mit der Unternehmensführung im Hinblick auf den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung und den wichtigen Prüfungsergebnissen, einschliesslich wichtiger Abweichungen von der internen Kontrolle betraut sind, die wir eventuell während der Prüfung feststellen.

Ausserdem stellen wir den mit der Unternehmensführung betrauten Personen eine Erklärung zur Verfügung, dass wir die relevanten ethischen Anforderungen an die Unabhängigkeit erfüllen, und unterrichten sie über sämtliche Beziehungen und sonstigen Belange, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie unsere Unabhängigkeit und gegebenenfalls die damit verbundenen Sicherungsmassnahmen beeinträchtigen.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

Justin Griffiths, Wirtschaftsprüfer

*Partner*

26. Juni 2020





Matthews Asia Funds  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg

**BROWN**   
**BROTHERS**  
**HARRIMAN**

15. Juni 2020

### Bestätigung der Aufsichtspflichten der Depotbank

Wir fungieren als Depotbank für **Matthews Asia Funds**, einer luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») gemäss Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zu Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (die «Gesellschaft»).

Diese Bescheinigung wird der Gesellschaft im Zusammenhang mit den Gesellschaftsanteilen ausgestellt, die der Öffentlichkeit in Hongkong zur Verfügung gestellt werden. Hierzu sind gemäss Kapitel 4.5(f) des Kodex der Securities and Futures Commission für Investmentfonds bestimmte Bestätigungen im Hinblick auf die Aufgaben und Verpflichtungen der Depotbank gegenüber der Gesellschaft gemäss der luxemburgischen Gesetze und Verordnungen für das am *31. März 2020* beendete Geschäftsjahr erforderlich.

Wir überprüfen die Prozesse und Verfahren, in der Verantwortung des Unternehmens oder bestimmter entsandter Delegierter, in jeder wesentlichen Hinsicht, die im Einklang mit den Bestimmungen der Gründungsdokumente vorgenommen wurden unter anderem im Hinblick auf Folgendes:

- dass der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf und die Annullierung von Anteilen oder Einheiten durch die Gesellschaft oder für Rechnung der Gesellschaft gemäss diesem Gesetz und der Satzung durchgeführt wird (die «Gründungsdokumente»);
- dass die Gesellschaftserträge im Einklang mit dem Gesetz und den Gründungsdokumenten verwendet werden;
- dass der Wert der Gesellschaftsanteile und Einheiten im Einklang mit dem Gesetz, den Gründungsdokumenten und der nach dem anwendbaren Gesetz von der Gesellschaft verwendeten Bewertungsverfahren berechnet wird.

Es ist und bleibt letztendlich die Verantwortlichkeit der Gesellschaft, mit den Gründungsdokumenten und dem anwendbaren Gesetz im Hinblick, insofern diese die vorstehenden Ausführungen betreffen, konform zu gehen.

Hiermit bestätigen wir, dass wir den Jahresabschluss zu dem am *31. März 2020* zu Ende gegangenen Geschäftsjahr ordnungsgemäss im Hinblick auf die vorstehenden Ausführungen und nach bestem Wissen und entsprechend unserer hier genannten Prüfungspflichten überprüft haben und jede Ausnahme oder jede Abhilfemassnahme der Gesellschaft ordnungsgemäss in unserem Bestätigungsvermerk angezeigt wurde, die von der Gesellschaft im Prüfungszeitraum in jeder wesentlichen Hinsicht und gemäss den Bestimmungen der Gründungsdokumente durchgeführt wurden.

Mit freundlichen Grüssen,

Nicholas Graybrook  
Stellvertretender Vorsitzender

BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A.  
80, ROUTE D'ESCH, L-1470 LUXEMBOURG  
Postfach 403, L-2014 LUXEMBOURG  
TEL. +352.474.066.1 FAX. +352.470.580 [www.bbh.com](http://www.bbh.com)

R.C.S. LUXEMBOURG B29 923

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE PAR ACTIONS

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## ANLEIHEN

Anlagen	Wäh- rung	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Wäh- rung	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG</b>					<b>SINGAPUR</b>				
CIFI Holdings Group Co., Ltd., 6,700%, 04/23/2022	CNH	15.000.000	2.112.927	3,76	ABJA Investment Co. Pte, Ltd., 5,450%, 01/24/2028	USD	1.891.000	1.391.254	2,48
Wanda Properties International Co., Ltd., 7,250%, 01/29/2024	USD	2.666.000	1.962.843	3,50	Indika Energy Capital III Pte, Ltd., 5,875%, 11/09/2024	USD	1.700.000	1.160.250	2,07
KWG Group Holdings, Ltd., 5,875%, 11/10/2024	USD	2.200.000	1.870.000	3,33	Jollibee Worldwide Pte, Ltd., 3,900%, 12/29/2049	USD	951.000	751.765	1,34
Franshion Brilliant, Ltd., 5,750%, 12/29/2049	USD	1.900.000	1.821.625	3,24	Modernland Overseas Pte, Ltd., 6,950%, 04/13/2024	USD	300.000	210.132	0,37
King Talent Management, Ltd., 5,600%, 12/29/2049	USD	1.900.000	1.731.375	3,08				<b>3.513.401</b>	<b>6,26</b>
China Cinda Asset Management Co., Ltd., 5,500%, 03/14/2028	CNY	10.000.000	1.585.972	2,82	<b>THAILAND</b>				
Logan Property Holdings, Ltd., 5,250%, 02/23/2023	USD	1.700.000	1.561.875	2,78	Thailand Government Bond, 2,875%, 12/17/2028	THB	45.000.000	1.528.102	2,72
Construction Co., 4,750%, 04/12/2024	CNY	10.000.000	1.476.763	2,63	Thailand Government Bond, 1,600%, 12/17/2029	THB	40.000.000	1.236.838	2,20
CIFI Holdings Group Co., Ltd., 6,550%, 03/28/2024	USD	1.500.000	1.380.000	2,46				<b>2.764.940</b>	<b>4,92</b>
CITIC Telecom International Finance, Ltd., 6,100%, 03/05/2025	USD	807.000	807.000	1,44	<b>VIETNAM</b>				
KWG Group Holdings, Ltd., 7,875%, 09/01/2023	USD	800.000	738.000	1,32	Debt & Asset Trading Corp., 1,000%, 10/10/2025	USD	3.550.000	2.760.125	4,92
Sino-Ocean Land Treasure III, Ltd., 4,900%	USD	800.000	712.000	1,27				<b>2.760.125</b>	<b>4,92</b>
Honghua Group, Ltd., 6,375%, 08/01/2022	USD	650.000	593.125	1,06	<b>NIEDERLANDE</b>				
Geely Automobile Holdings, Ltd., 4,000%, 12/29/2049	USD	367.000	293.600	0,52	PB International BV, 7,625%, 01/26/2022	USD	3.000.000	2.370.000	4,22
			<b>18.647.105</b>	<b>33,21</b>	Royal Capital BV, 4,875%, 12/29/2049	USD	337.000	315.516	0,56
								<b>2.685.516</b>	<b>4,78</b>
<b>INDONESIEN</b>					<b>MAURITIUS</b>				
Indonesia Treasury Bond, 7,000%, 05/15/2027	IDR	30.000.000.000	1.742.428	3,10	Network i2i, Ltd., 5,650%, 12/29/2049	USD	3.400.000	2.660.500	4,74
Indonesia Asahan Aluminium, 6,757%, 11/15/2048	USD	1.300.000	1.373.125	2,45				<b>2.660.500</b>	<b>4,74</b>
Indonesia Treasury Bond, 9,000%, 03/15/2029	IDR	13.000.000.000	833.084	1,48	<b>PHILIPPINEN</b>				
Indonesia Treasury Bond, 8,375%, 04/15/2039	IDR	9.000.000.000	544.635	0,97	Philippine Government International Bond, 3,900%, 11/26/2022	PHP	77.000.000	1.491.838	2,66
			<b>4.493.272</b>	<b>8,00</b>	Philippine Government International Bond, 4,950%, 01/15/2021	PHP	30.000.000	586.434	1,04
					Philippine Government International Bond, 6,250%, 01/14/2036	PHP	10.000.000	242.890	0,43
								<b>2.321.162</b>	<b>4,13</b>

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## ANLEIHEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Wäh- rung	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>SRI LANKA</b>				
Republic of Sri Lanka, 7,850%, 03/14/2029	USD	2.500.000	1.350.095	2,40
			<b>1.350.095</b>	<b>2,40</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>				
ICICI Bank UK PLC, 5,375%, 09/26/2028	SGD	1.000.000	680.854	1,21
			<b>680.854</b>	<b>1,21</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>				
Deutsche Bank AG, 5,600%, 04/10/2025	CNH	1.000.000	130.458	0,23
			<b>130.458</b>	<b>0,23</b>
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>			<b>42.007.428</b>	<b>74,80</b>

## WANDELANLEIHEN

<b>CHINA/HONGKONG</b>				
Luye Pharma Group, Ltd., Cnv., 1,500%, 07/09/2024	USD	2.600.000	2.369.250	4,22
Bosideng International Holdings, Ltd., Cnv., 1,000%, 12/17/2024	USD	2.800.000	1.988.000	3,54
			<b>4.357.250</b>	<b>7,76</b>
<b>WANDELANLEIHEN INSGESAMT</b>			<b>4.357.250</b>	<b>7,76</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER- TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>				
			<b>46.364.678</b>	<b>82,56</b>

An einem anderen geregelten Markt gehandelte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## ANLEIHEN

<b>MALAYSIA</b>				
Malaysia Government Bond, 4,642%, 11/07/2033	MYR	7.400.000	1.866.753	3,32
Malaysia Government Bond, 3,478%, 06/14/2024	MYR	2.700.000	636.625	1,13
Malaysia Government Investment Issue, 4,119%, 11/30/2034	MYR	2.500.000	603.618	1,08
			<b>3.106.996</b>	<b>5,53</b>

## ANLEIHEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Wäh- rung	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG</b>				
HSBC Holdings PLC, 6,375%, 12/29/2049	USD	1.400.000	1.305.500	2,33
			<b>1.305.500</b>	<b>2,33</b>
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>			<b>4.412.496</b>	<b>7,86</b>

## WANDELANLEIHEN

Anlagen	Wäh- rung	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG</b>				
Weibo Corp., Cnv., 1,250%, 11/15/2022	USD	1.400.000	1.191.005	2,12
Baozun, Inc., Cnv., 1,625%, 05/01/2024	USD	1.100.000	905.406	1,61
			<b>2.096.411</b>	<b>3,73</b>
<b>WANDELANLEIHEN INSGESAMT</b>			<b>2.096.411</b>	<b>3,73</b>

<b>SUMME DER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTEN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			<b>6.508.907</b>	<b>11,59</b>
---	--	--	------------------	--------------

<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			<b>52.873.585</b>	<b>94,15</b>
--------------------------	--	--	-------------------	--------------

<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENS- WERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			<b>3.287.871</b>	<b>5,85</b>
---	--	--	------------------	-------------

<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			<b>56.161.456</b>	<b>100,00</b>
----------------------------	--	--	-------------------	---------------

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

*Anlagenplan (Fortsetzung)*

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	47,03
Indonesien	8,00
Singapur	6,26
Malaysia	5,53
Thailand	4,92
Vietnam	4,92
Niederlande	4,78
Mauritius	4,74
Philippinen	4,13
Sri Lanka	2,40
Vereinigtes Königreich	1,21
Deutschland	0,23
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>94,15</b>
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN	5,85
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## ANLEIHEN

Anlagen	Währung	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG</b>					<b>VIETNAM</b>				
CIFI Holdings Group Co., Ltd., 6,550%, 03/28/2024	USD	1.100.000	1.012.000	5,19	Debt & Asset Trading Corp., 1,000%, 10/10/2025	USD	1.270.000	987.425	5,06
Logan Property Holdings, Ltd., 5,250%, 02/23/2023	USD	1.050.000	964.688	4,94	Socialist Republic of Vietnam, 5,500%, 03/12/2028	USD	562.500	552.521	2,83
Honghua Group, Ltd., 6,375%, 08/01/2022	USD	1.000.000	912.500	4,68				<b>1.539.946</b>	<b>7,89</b>
Franshion Brilliant, Ltd., 5,750%, 12/29/2049	USD	950.000	910.813	4,67	<b>MAURITIUS</b>				
Wanda Properties International Co., Ltd., 7,250%, 01/29/2024	USD	1.150.000	846.687	4,34	Network i2i, Ltd., 5,650%, 12/29/2049	USD	1.200.000	939.000	4,81
Sino-Ocean Land Treasure III, Ltd., 4,900%, 12/29/2049	USD	900.000	801.000	4,11				<b>939.000</b>	<b>4,81</b>
King Talent Management, Ltd., 5,600%, 12/29/2049	USD	850.000	774.562	3,97	<b>PAKISTAN</b>				
KWG Group Holdings, Ltd., 5,875%, 11/10/2024	USD	800.000	680.000	3,48	Islamic Republic of Pakistan, 6,875%, 12/05/2027	USD	900.000	743.661	3,81
KWG Group Holdings, Ltd., 7,875%, 09/01/2023	USD	350.000	322.875	1,65				<b>743.661</b>	<b>3,81</b>
CITIC Telecom International Finance, Ltd., 6,10%, 03/05/2025	USD	250.000	250.000	1,28	<b>SRI LANKA</b>				
			<b>7.475.125</b>	<b>38,31</b>	Republic of Sri Lanka, 6,125%, 06/03/2025	USD	550.000	324.483	1,66
<b>SINGAPUR</b>					Republic of Sri Lanka, 6,850%, 11/03/2025	USD	300.000	176.995	0,91
ABJA Investment Co. Pte, Ltd., 5,450%, 01/24/2028	USD	1.100.000	809.296	4,15	Republic of Sri Lanka, 7,850%, 03/14/2029	USD	300.000	162.012	0,83
Indika Energy Capital III Pte, Ltd., 5,875%, 11/09/2024	USD	1.150.000	784.875	4,02				<b>663.490</b>	<b>3,40</b>
Modernland Overseas Pte, Ltd., 6,950%, 04/13/2024	USD	950.000	665.417	3,41	<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>				
Theta Capital Pte, Ltd., 6,750%, 10/31/2026	USD	700.000	476.000	2,44				<b>15.936.768</b>	<b>81,67</b>
Jollibee Worldwide Pte, Ltd., 3,90%, 12/29/2049	USD	264.000	208.692	1,07	<b>WANDELANLEIHEN</b>				
			<b>2.944.280</b>	<b>15,09</b>	<b>CHINA/HONGKONG</b>				
<b>NIEDERLANDE</b>					Luye Pharma Group, Ltd., Cnv., 1,500%, 07/09/2024	USD	950.000	865.687	4,44
PB International BV, 7,625%, 01/26/2022	USD	1.100.000	869.000	4,45	Bosideng International Holdings, Ltd., Cnv., 1,000%, 12/17/2024	USD	1.100.000	781.000	4,00
Royal Capital BV, 4,875%, 12/29/2049	USD	537.000	502.766	2,58				1.646.687	8,44
Listrindo Capital BV, 4,950%, 09/14/2026	USD	300.000	259.500	1,33	<b>WANDELANLEIHEN INSGESAMT</b>				
			<b>1.631.266</b>	<b>8,36</b>				<b>1.646.687</b>	<b>8,44</b>
					<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER- TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>				
								<b>17.583.455</b>	<b>90,11</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## An einem anderen geregelten Markt gehandelte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## ANLEIHEN

Anlagen	Wäh- rung	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG</b>				
HSBC Holdings PLC, 6,375%, 12/29/2049	USD	850.000	792.625	4,06
			<b>792.625</b>	<b>4,06</b>
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>			<b>792.625</b>	<b>4,06</b>

## WANDELANLEIHEN

<b>CHINA/HONGKONG</b>				
Baozun, Inc., Cnv., 1,625%, 05/01/2024	USD	500.000	411.548	2,11
Weibo Corp., Cnv., 1,250%, 11/15/2022	USD	300.000	255.216	1,31
			<b>666.764</b>	<b>3,42</b>
<b>WANDELANLEIHEN INSGESAMT</b>			<b>666.764</b>	<b>3,42</b>

<b>SUMME DER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTEN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			<b>1.459.389</b>	<b>7,48</b>
---	--	--	------------------	-------------

<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			<b>19.042.844</b>	<b>97,59</b>
--------------------------	--	--	-------------------	--------------

<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖ- GENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			<b>469.379</b>	<b>2,41</b>
---	--	--	----------------	-------------

<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			<b>19.512.223</b>	<b>100,00</b>
----------------------------	--	--	-------------------	---------------

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	54,23
Singapur	15,09
Niederlande	8,36
Vietnam	7,89
Mauritius	4,81
Pakistan	3,81
Sri Lanka	3,40
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>97,59</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>2,41</b>
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG</b>			
Minth Group, Ltd.	3.204.000	6.846.365	3,61
Sun Art Retail Group, Ltd.	3.312.500	4.902.940	2,59
Shenzhen International Group Holdings, Ltd.	433.700	4.609.218	2,43
Chongqing Brewery Co., Ltd. A Shares	645.513	4.141.672	2,19
HKBN, Ltd.	2.548.135	4.022.670	2,12
WH Group, Ltd.	4.237.500	3.941.617	2,08
China Merchants Bank Co., Ltd. H Shares	869.000	3.905.525	2,06
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai A Shares	517.146	3.780.028	2,00
China Resources Land, Ltd.	848.000	3.482.225	1,84
Zhongsheng Group Holdings, Ltd.	931.000	3.243.160	1,71
AlA Group, Ltd.	359.200	3.236.477	1,71
China Education Group Holdings, Ltd.	2.315.000	3.218.034	1,70
China East Education Holdings, Ltd.	1.982.500	3.196.138	1,69
China International Travel Service Corp., Ltd. A Shares	320.200	3.011.882	1,59
Yuexiu Transport Infrastructure, Ltd.	4.802.000	2.915.872	1,54
Beijing Capital International Airport Co., Ltd. H Shares	3.420.000	2.175.953	1,15
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. H Shares	978.400	2.085.926	1,10
Crystal International Group, Ltd.	4.227.000	1.299.969	0,69
Huaneng Lancang River Hydropower, Inc. A Shares	1.721.956	880.140	0,47
Café de Coral Holdings, Ltd.	458.000	749.528	0,39
Melco Resorts & Entertainment, Ltd. ADR	35.600	439.554	0,23
		<b>66.084.893</b>	<b>34,89</b>
<b>JAPAN</b>			
Anritsu Corp.	374.400	6.909.523	3,65
Hoya Corp.	73.900	6.229.997	3,29
MISUMI Group, Inc.	268.600	5.789.172	3,06
Pigeon Corp.	142.400	5.407.028	2,86
NTT DoCoMo, Inc.	173.400	5.397.644	2,85
Kao Corp.	53.000	4.312.177	2,28
Bandai Namco Holdings, Inc.	70.200	3.371.468	1,78
Katitas Co., Ltd.	208.200	3.321.445	1,75
LIXIL Group Corp.	230.600	2.845.299	1,50
Eiken Chemical Co., Ltd.	153.500	2.746.242	1,45
Bell System24 Holdings, Inc.	264.400	2.711.727	1,43
MANI, Inc.	103.500	2.506.912	1,32
Oriental Land Co., Ltd.	19.500	2.473.596	1,31
TDK Corp.	30.700	2.354.994	1,24
Mitsubishi Pencil Co., Ltd.	121.000	1.576.552	0,83
Nifco, Inc.	83.300	1.478.340	0,78
Disco Corp.	5.200	1.019.460	0,54
Nintendo Co., Ltd.	2.100	802.447	0,42
		<b>61.254.023</b>	<b>32,34</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>SÜDKOREA</b>			
Hyundai Mobis Co., Ltd.	27.970	3.885.650	2,05
BGF retail Co., Ltd.	33.039	3.572.620	1,88
Samsung Electronics Co., Ltd., Pfd.	104.343	3.427.264	1,81
LG Chem, Ltd., Pfd.	26.809	3.254.762	1,72
Samsung Electronics Co., Ltd.	61.478	2.404.306	1,27
		<b>16.544.602</b>	<b>8,73</b>
<b>SINGAPUR</b>			
Keppel DC, REIT	2.101.301	3.367.410	1,78
NetLink NBN Trust	4.845.900	3.066.885	1,62
Ascendas India Trust REIT	2.694.100	2.267.284	1,19
CapitaLand Retail China Trust, REIT	2.597.235	2.216.894	1,17
		<b>10.918.473</b>	<b>5,76</b>
<b>TAIWAN</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	104.039	4.899.518	2,59
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	350.000	3.170.045	1,67
China Steel Chemical Corp.	621.000	1.916.877	1,01
		<b>9.986.440</b>	<b>5,27</b>
<b>PHILIPPINEN</b>			
Globe Telecom, Inc.	100.765	3.823.760	2,02
		<b>3.823.760</b>	<b>2,02</b>
<b>INDIEN</b>			
Minda Industries, Ltd.	684.429	2.174.938	1,15
Maruti Suzuki India, Ltd.	27.721	1.571.368	0,83
		<b>3.746.306</b>	<b>1,98</b>
<b>AUSTRALIEN</b>			
Breville Group, Ltd.	354.891	3.619.285	1,91
		<b>3.619.285</b>	<b>1,91</b>
<b>THAILAND</b>			
Thai Beverage Public Co., Ltd.	7.283.200	3.072.960	1,62
		<b>3.072.960</b>	<b>1,62</b>
<b>INDONESIEN</b>			
PT United Tractors	2.347.200	2.424.814	1,28
		<b>2.424.814</b>	<b>1,28</b>
<b>BANGLADESCH</b>			
GrameenPhone, Ltd.	847.343	2.382.077	1,26
		<b>2.382.077</b>	<b>1,26</b>
<b>VIETNAM</b>			
Vietnam Dairy Products JSC	307.248	1.179.170	0,62
		<b>1.179.170</b>	<b>0,62</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
<b>SUMME AKTIEN</b>	<b>185.036.803</b>	<b>97,68</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER-TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>185.036.803</b>	<b>97,68</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>185.036.803</b>	<b>97,68</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>4.401.750</b>	<b>2,32</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>189.438.553</b>	<b>100,00</b>

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	34,89
Japan	32,34
Südkorea	8,73
Singapur	5,76
Taiwan	5,27
Philippinen	2,02
Indien	1,98
Australien	1,91
Thailand	1,62
Indonesien	1,28
Bangladesch	1,26
Vietnam	0,62
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>97,68</b>
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN	2,32
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind

PFD: Vorzugsaktien

REIT: Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmentgesellschaft)

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG</b>				<b>TAIWAN</b>			
AK Medical Holdings, Ltd.	1.236.000	2.696.854	3,79	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	333.000	3.016.071	4,24
AIA Group, Ltd.	218.400	1.967.835	2,77	Chief Telecom, Inc.	158.000	1.412.927	1,99
Pharmaron Beijing Co., Ltd. H Shares	300.400	1.954.662	2,75	Poya International Co., Ltd.	98.000	1.387.242	1,95
Zhejiang HangKe Technology, Inc. Co. A Shares	315.600	1.588.879	2,23	MediaTek, Inc.	118.000	1.277.979	1,80
Hope Education Group Co., Ltd.	6.778.000	1.550.567	2,18	Sercomm Corp.	479.000	994.528	1,40
China Resources Land, Ltd.	370.000	1.519.367	2,14	Accton Technology Corp.	142.000	765.029	1,07
WH Group, Ltd.	1.586.500	1.475.723	2,08	Topkey Corp.	12.000	36.111	0,05
Geely Automobile Holdings, Ltd.	979.000	1.436.670	2,02			<b>8.889.887</b>	<b>12,50</b>
Sun Art Retail Group, Ltd.	955.000	1.413.527	1,99				
China Merchants Bank Co., Ltd. H Shares	308.000	1.384.237	1,95	<b>SÜDKOREA</b>			
Shanghai Baosight Software Co., Ltd. B Shares	645.800	1.305.774	1,84	Samsung Electronics Co., Ltd.	39.942	1.562.068	2,20
China International Travel Service Corp., Ltd. A Shares	137.951	1.297.602	1,82	Samsung Electronics Co., Ltd., Pfd.	47.480	1.559.534	2,19
Shanghai Kindly Medical Instruments Co., Ltd. H Shares	262.200	1.271.543	1,79	LEENO Industrial, Inc.	24.479	1.502.856	2,11
Nissin Foods Co., Ltd.	1.436.000	1.181.723	1,66	LG Chem, Ltd.	5.190	1.296.430	1,82
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai A Shares	159.500	1.165.850	1,64	Koh Young Technology, Inc.	14.402	914.379	1,29
Zhongsheng Group Holdings, Ltd.	330.000	1.149.562	1,62	Ssangyong Cement Industrial Co., Ltd.	238.067	880.337	1,24
Topsports International Holdings, Ltd.	1.072.000	1.122.694	1,58			<b>7.715.604</b>	<b>10,85</b>
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	67.700	1.092.500	1,54	<b>SINGAPUR</b>			
Kingdee International Software Group Co., Ltd.	818.000	1.088.984	1,53	NetLink NBN Trust	2.083.000	1.318.294	1,86
Chongqing Brewery Co., Ltd. A Shares	168.500	1.081.112	1,52	Keppel DC, REIT	788.712	1.263.939	1,78
HKBN, Ltd.	664.000	1.048.239	1,47	CapitaLand Retail China Trust, REIT	1.226.600	1.046.976	1,47
SITC International Holdings Co., Ltd.	1.095.000	1.023.912	1,44			<b>3.629.209</b>	<b>5,11</b>
Zhejiang Crystal-Optech Co., Ltd. A Shares	549.000	1.023.052	1,44	<b>VIETNAM</b>			
Yuexiu Transport Infrastructure, Ltd.	1.676.000	1.017.701	1,43	Nam Long Investment Corp.	1.237.548	1.044.444	1,47
Minth Group, Ltd.	466.000	995.757	1,40	FPT Corp.	569.510	985.655	1,38
SUNeVision Holdings, Ltd.	1.697.000	984.136	1,38	Sai Gon Cargo Service Corp.	158.040	618.990	0,87
China East Education Holdings, Ltd.	513.000	827.046	1,16	Saigon Beer Alcohol Beverage Corp.	99.980	518.963	0,73
Beijing Capital International Airport Co., Ltd. H Shares	1.158.000	736.770	1,04	Thien Long Group Corp.	260.079	297.334	0,42
		<b>36.402.278</b>	<b>51,20</b>	Mobile World Investment Corp.	39.253	97.570	0,14
						<b>3.562.956</b>	<b>5,01</b>
				<b>INDIEN</b>			
				Maruti Suzuki India, Ltd.	17.187	974.247	1,37
				Minda Industries, Ltd.	232.177	737.798	1,04
				HDFC Bank, Ltd.	31.771	361.970	0,51
						<b>2.074.015</b>	<b>2,92</b>
				<b>THAILAND</b>			
				Frasers Property Thailand Industrial Freehold & Leasehold, REIT	2.782.000	1.142.560	1,61
				Thai Beverage Public Co., Ltd.	2.124.700	896.463	1,26
						<b>2.039.023</b>	<b>2,87</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INDONESIEN</b>			
Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul	14.456.600	1.036.237	1,46
PT United Tractors	770.300	795.771	1,12
		<b>1.832.008</b>	<b>2,58</b>
<b>PHILIPPINEN</b>			
Globe Telecom, Inc.	28.785	1.092.313	1,54
		<b>1.092.313</b>	<b>1,54</b>
<b>BANGLADESCH</b>			
GrameenPhone, Ltd.	304.517	856.067	1,20
		<b>856.067</b>	<b>1,20</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>68.093.360</b>	<b>95,78</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER-TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
		<b>68.093.360</b>	<b>95,78</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>		<b>68.093.360</b>	<b>95,78</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENS- WERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>2.997.471</b>	<b>4,22</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>71.090.831</b>	<b>100,00</b>

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	51,20
Taiwan	12,50
Südkorea	10,85
Singapur	5,11
Vietnam	5,01
Indien	2,92
Thailand	2,87
Indonesien	2,58
Philippinen	1,54
Bangladesch	1,20
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>95,78</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>4,22</b>
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden

B Shares: An den Börsen Shanghai und Shenzhen notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, sowohl für chinesische als auch für nichtchinesische Anleger erhältlich

H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind

PFD: Vorzugsaktien

REIT: Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmentgesellschaft)

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
<b>Diverse Telekommunikationsdienste</b>			
HKBN, Ltd.	276.258	436.121	3,11
CITIC Telecom International Holdings, Ltd.	1.299.000	429.780	3,07
China Tower Corp., Ltd. H Shares	1.886.000	422.202	3,01
		<b>1.288.103</b>	<b>9,19</b>
<b>Interaktive Medien &amp; Dienstleistungen</b>			
Tencent Holdings, Ltd.	18.100	885.186	6,32
		<b>885.186</b>	<b>6,32</b>
<b>Drahtlose Telekommunikationsdienste</b>			
China Mobile, Ltd. ADR	9.100	332.234	2,37
		<b>332.234</b>	<b>2,37</b>
<b>Unterhaltungsbranche</b>			
NetEase, Inc. ADR	1.000	303.420	2,17
		<b>303.420</b>	<b>2,17</b>
<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>			
		<b>2.808.943</b>	<b>20,05</b>
<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>			
<b>Verschiedene Verbraucherdienste</b>			
Hope Education Group Co., Ltd.	2.624.000	600.279	4,29
New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	2.600	280.534	2,00
China East Education Holdings, Ltd.	157.500	253.918	1,81
		<b>1.134.731</b>	<b>8,10</b>
<b>Textilien, Bekleidung &amp; Luxusgüter</b>			
Lao Feng Xiang Co., Ltd. B Shares	74.214	203.931	1,46
Pacific Textiles Holdings, Ltd.	299.000	143.477	1,02
Nan Liu Enterprise Co., Ltd.	28.000	129.160	0,92
		<b>476.568</b>	<b>3,40</b>
<b>Gebrauchsgüter für den Haushalt</b>			
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai A Shares	53.100	388.129	2,77
		<b>388.129</b>	<b>2,77</b>
<b>Automobilbranche</b>			
Geely Automobile Holdings, Ltd.	221.000	324.315	2,32
		<b>324.315</b>	<b>2,32</b>
<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>			
Shanghai Jin Jiang International Hotels Group Co., Ltd. H Shares	1.734.000	290.272	2,07
		<b>290.272</b>	<b>2,07</b>
<b>Freizeitprodukte</b>			
Topkey Corp.	48.000	144.442	1,03
		<b>144.442</b>	<b>1,03</b>
<b>Personentransport</b>			
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co., Ltd.	7.000	6.119	0,04
		<b>6.119</b>	<b>0,04</b>
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>			
		<b>2.764.576</b>	<b>19,73</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
<b>Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel</b>			
Sun Art Retail Group, Ltd.	371.500	549.869	3,92
Chengdu Hongqi Chain Co., Ltd. A Shares	317.790	434.465	3,10
		<b>984.334</b>	<b>7,02</b>
<b>Nahrungsmittel</b>			
WH Group, Ltd.	450.500	419.044	2,99
		<b>419.044</b>	<b>2,99</b>
<b>Konsumgüter insgesamt</b>			
		<b>1.403.378</b>	<b>10,01</b>
<b>FINANZWESEN</b>			
<b>Kapitalmärkte</b>			
China National Materials Co., Ltd. H Shares	223.600	359.983	2,57
China Everbright, Ltd.	212.000	311.658	2,22
		<b>671.641</b>	<b>4,79</b>
<b>Banken</b>			
China Merchants Bank Co., Ltd. H Shares	97.500	438.192	3,13
		<b>438.192</b>	<b>3,13</b>
<b>Versicherungen</b>			
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. H Shares	28.000	273.652	1,95
		<b>273.652</b>	<b>1,95</b>
<b>Finanzwesen insgesamt</b>			
		<b>1.383.485</b>	<b>9,87</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
<b>Industriemaschinen</b>			
Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co., Ltd. B Shares	229.534	252.487	1,80
Guangzhou Guangri Stock Co., Ltd. A Shares	113.300	116.092	0,83
		<b>368.579</b>	<b>2,63</b>
<b>Marine</b>			
SITC International Holdings Co., Ltd.	360.000	336.629	2,40
		<b>336.629</b>	<b>2,40</b>
<b>Transportinfrastruktur</b>			
Guangdong Provincial Expressway Development Co., Ltd. B Shares	497.421	306.931	2,19
		<b>306.931</b>	<b>2,19</b>
<b>Industrien insgesamt</b>			
		<b>1.012.139</b>	<b>7,22</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>				<b>ENERGIE</b>			
<b>Software</b>				<b>Erdöl, Erdgas und nicht erneuerbare Brennstoffe</b>			
Shanghai Baosight Software Co., Ltd. B Shares	178.155	360.220	2,57	China Petroleum & Chemical Corp. H Shares	604.000	296.346	2,11
		<b>360.220</b>	<b>2,57</b>	China Suntien Green Energy Corp., Ltd. H Shares	1.266.000	219.903	1,57
<b>Halbleiter &amp; Halbleiteranlagen</b>						<b>516.249</b>	<b>3,68</b>
Hua Hong Semiconductor, Ltd.	142.000	257.845	1,84	<b>Energie insgesamt</b>			
		<b>257.845</b>	<b>1,84</b>			<b>516.249</b>	<b>3,68</b>
<b>IT-Dienstleistungen</b>				<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>			
SUNeVision Holdings, Ltd.	364.000	211.093	1,51	<b>Baustoffe</b>			
		<b>211.093</b>	<b>1,51</b>	Huaxin Cement Co., Ltd. B Shares	200.436	306.733	2,19
<b>Elektronische Geräte, Instrumente &amp; Komponenten</b>						<b>306.733</b>	<b>2,19</b>
VIVOTEK, Inc.	69.874	141.481	1,01	<b>Behälter &amp; Verpackung</b>			
		<b>141.481</b>	<b>1,01</b>	Greatview Aseptic Packaging Co., Ltd.	574.000	177.678	1,27
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>						<b>177.678</b>	<b>1,27</b>
		<b>970.639</b>	<b>6,93</b>	<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>			
						<b>484.411</b>	<b>3,46</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>				<b>SUMME AKTIEN</b>			
<b>Pharmaprodukte</b>						<b>12.999.514</b>	<b>92,77</b>
Livzon Pharmaceutical Group, Inc. H Shares	97.400	356.624	2,54	<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER- TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp., Ltd. S Shares	99.100	55.840	0,40			<b>12.999.514</b>	<b>92,77</b>
		<b>412.464</b>	<b>2,94</b>	<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
<b>Gesundheitsdienstleister</b>						<b>12.999.514</b>	<b>92,77</b>
Genertec Universal Medical Group Co., Ltd.	335.000	208.690	1,49	<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENS- WERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>208.690</b>	<b>1,49</b>			<b>1.012.698</b>	<b>7,23</b>
<b>Life Sciences Tools &amp; Dienstleistungen</b>				<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			
Pharmaron Beijing Co., Ltd. H Shares	29.500	191.953	1,37			<b>14.012.212</b>	<b>100,00</b>
		<b>191.953</b>	<b>1,37</b>				
<b>Biotechnologie</b>							
Shanghai Haohai Biological Technology Co., Ltd. H Shares	29.400	109.957	0,79				
		<b>109.957</b>	<b>0,79</b>				
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>							
		<b>923.064</b>	<b>6,59</b>				
<b>IMMOBILIEN</b>							
<b>Immobilienverwaltung &amp; -erschließung</b>							
KWG Property Holding, Ltd.	228.000	320.929	2,29				
Powerlong Commercial Management Holdings, Ltd.	66.500	99.143	0,71				
		<b>420.072</b>	<b>3,00</b>				
<b>Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)</b>							
Capitaland Retail China Trust, REIT	366.182	312.558	2,23				
		<b>312.558</b>	<b>2,23</b>				
<b>Immobilien gesamt</b>							
		<b>732.630</b>	<b>5,23</b>				

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



*Anlagenplan (Fortsetzung)*

Sektorallokation	% des Nettovermögens
Kommunikationsdienste	20,05
Zyklische Konsumgüter	19,73
Basiskonsumgüter	10,01
Finanzwesen	9,87
Industrie	7,22
Informationstechnologie	6,93
Gesundheitswesen	6,59
Immobilien	5,23
Energie	3,68
WERKSTOFFE UND MATERIAL	3,46
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>92,77</b>
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN	7,23
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG</b>				<b>INDIEN</b>			
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	184.700	34.958.961	6,77	HDFC Bank, Ltd.	978.512	11.148.256	2,16
Tencent Holdings, Ltd.	679.800	33.245.824	6,44	Housing Development Finance Corp., Ltd.	473.590	10.223.490	1,98
AIA Group, Ltd.	3.010.600	27.126.215	5,25	Kotak Mahindra Bank, Ltd.	574.388	9.840.361	1,91
China Resources Land, Ltd.	6.131.111	25.176.778	4,87	Titan Co., Ltd. F Shares	643.988	7.948.204	1,54
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	4.019.086	18.314.047	3,55	The Tata Power Co., Ltd.	17.437.231	7.571.759	1,47
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	504.300	15.163.755	2,94	Container Corp. of India, Ltd.	1.677.046	7.352.057	1,42
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. H Shares	1.411.500	13.795.010	2,67	Dabur India, Ltd.	1.207.540	7.183.667	1,39
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. A Shares	3.141.375	13.151.856	2,55			<b>61.267.794</b>	<b>11,87</b>
Kweichow Moutai Co., Ltd. A Shares	77.120	12.008.602	2,32	<b>INDONESIEN</b>			
China East Education Holdings, Ltd.	5.592.000	9.015.286	1,75	PT Bank Central Asia	6.215.600	10.493.150	2,03
Guotai Junan Securities Co., Ltd. H Shares	6.051.600	8.977.807	1,74	PT Indofood CBP Sukses Makmur	13.376.800	8.386.373	1,62
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. H Shares	3.899.200	8.313.004	1,61	PT Telekomunikasi Indonesia Persero	37.564.200	7.257.018	1,41
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	541.500	6.774.556	1,31	PT Mitra Keluarga Karyasehat	33.644.900	4.435.103	0,86
China International Travel Service Corp., Ltd. A Shares	714.799	6.723.579	1,30	PT Surya Citra Media	82.027.900	3.873.655	0,75
Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd. A Shares	488.157	6.303.754	1,22			<b>34.445.299</b>	<b>6,67</b>
Midea Group Co., Ltd. A Shares	913.100	6.200.316	1,20	<b>TAIWAN</b>			
ENN Energy Holdings, Ltd.	575.000	5.555.401	1,08	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	1.145.000	10.370.576	2,01
Topsports International Holdings, Ltd.	4.996.000	5.232.257	1,01	President Chain Store Corp.	935.000	8.746.293	1,69
Tencent Music Entertainment Group ADR	543.700	5.223.490	1,01	Delta Electronics, Inc.	1.438.032	5.728.215	1,11
		<b>261.260.498</b>	<b>50,59</b>	Realtek Semiconductor Corp.	240.000	1.733.408	0,34
						<b>26.578.492</b>	<b>5,15</b>
<b>SÜDKOREA</b>				<b>PHILIPPINEN</b>			
Samsung Electronics Co., Ltd.	687.817	26.899.423	5,21	SM Prime Holdings, Inc.	15.029.575	8.389.603	1,62
Naver Corp.	119.462	16.682.581	3,23	GT Capital Holdings, Inc.	1.036.120	8.291.405	1,61
LEENO Industrial, Inc.	74.796	4.592.003	0,89			<b>16.681.008</b>	<b>3,23</b>
Orion Holdings Corp.	303.140	2.989.085	0,58	<b>SCHWEIZ</b>			
Hugel, Inc.	10.818	2.984.990	0,58	DKSH Holding AG	201.102	9.856.350	1,91
Koh Young Technology, Inc.	45.000	2.857.037	0,55			<b>9.856.350</b>	<b>1,91</b>
Cheil Worldwide, Inc.	208.454	2.712.596	0,52	<b>THAILAND</b>			
Hanon Systems	360.890	2.624.795	0,51	Central Pattana Public Co., Ltd. F Shares	6.794.600	8.813.206	1,71
NCSOFT Corp.	1.800	960.595	0,19			<b>8.813.206</b>	<b>1,71</b>
		<b>63.303.105</b>	<b>12,26</b>	<b>MALAYSIA</b>			
				IHH Healthcare BHD	6.851.600	8.161.399	1,58
				IHH Healthcare BHD	126.000	152.605	0,03
						<b>8.314.004</b>	<b>1,61</b>
				<b>VIETNAM</b>			
				Vietnam Dairy Products JSC	1.898.992	7.288.035	1,41
						<b>7.288.035</b>	<b>1,41</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
Yum China Holdings, Inc.	127.800	5.352.238	1,04
		<b>5.352.238</b>	<b>1,04</b>

<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>503.160.029</b>	<b>97,45</b>
---------------------	--	--------------------	--------------

<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>503.160.029</b>	<b>97,45</b>
---	--	--------------------	--------------

<b>SUMME DER ANLAGEN</b>		<b>503.160.029</b>	<b>97,45</b>
--------------------------	--	--------------------	--------------

<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>		<b>13.167.313</b>	<b>2,55</b>
---	--	-------------------	-------------

<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>516.327.342</b>	<b>100,00</b>
----------------------------	--	--------------------	---------------

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

BHD: Berhad

F Shares: Ausländische Aktien

H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	50,59
Südkorea	12,26
Indien	11,87
Indonesien	6,67
Taiwan	5,15
Philippinen	3,23
Schweiz	1,91
Thailand	1,71
Malaysia	1,61
Vietnam	1,41
Vereinigte staaten	1,04
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>97,45</b>
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN	2,55
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>			
<b>Internet &amp; Direktmarketing-Einzelhandel</b>			
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	32.100	6.075.705	9,68
JD.com, Inc. ADR	86.900	3.453.743	5,51
Meituan Dianping B Shares	125.000	1.506.078	2,40
		<b>11.035.526</b>	<b>17,59</b>
<b>Verschiedene Verbraucherdienste</b>			
New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	13.400	1.445.830	2,30
		<b>1.445.830</b>	<b>2,30</b>
<b>Gebrauchsgüter für den Haushalt</b>			
Midea Group Co., Ltd. A Shares	205.800	1.397.465	2,23
		<b>1.397.465</b>	<b>2,23</b>
<b>Facheinzelhandel</b>			
Zhongsheng Group Holdings, Ltd.	363.500	1.266.261	2,02
		<b>1.266.261</b>	<b>2,02</b>
<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>			
Galaxy Entertainment Group, Ltd.	161.000	855.809	1,36
		<b>855.809</b>	<b>1,36</b>
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>		<b>16.000.891</b>	<b>25,50</b>

## FINANZWESEN

<b>Banken</b>			
China Merchants Bank Co., Ltd. A Shares	684.619	3.096.993	4,93
China Construction Bank Corp. H Shares	3.701.340	3.016.860	4,81
		<b>6.113.853</b>	<b>9,74</b>
<b>Versicherungen</b>			
AIA Group, Ltd.	308.200	2.776.955	4,43
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. A Shares	189.200	1.833.537	2,92
New China Life Insurance Co., Ltd. H Shares	261.800	812.466	1,29
		<b>5.422.958</b>	<b>8,64</b>
<b>Kapitalmärkte</b>			
China National Materials Co., Ltd. H Shares	1.055.200	1.698.811	2,71
CITIC Securities Co., Ltd. H Shares	780.000	1.422.677	2,27
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	25.500	766.757	1,22
		<b>3.888.245</b>	<b>6,20</b>
<b>Finanzwesen insgesamt</b>		<b>15.425.056</b>	<b>24,58</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
<b>Interaktive Medien &amp; Dienstleistungen</b>			
Tencent Holdings, Ltd.	123.100	6.020.243	9,59
Momo, Inc. ADR	16.900	354.873	0,57
		<b>6.375.116</b>	<b>10,16</b>
<b>Medien</b>			
Focus Media Information Technology Co., Ltd. A Shares	436.500	270.466	0,43
		<b>270.466</b>	<b>0,43</b>
<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>		<b>6.645.582</b>	<b>10,59</b>

## IMMOBILIEN

<b>Immobilienverwaltung &amp; -erschließung</b>			
Times China Holdings, Ltd.	1.062.000	1.760.706	2,81
China Resources Land, Ltd.	340.000	1.396.175	2,22
CIFI Holdings Group Co., Ltd.	1.604.000	1.151.479	1,83
China Overseas Property Holdings, Ltd.	875.000	821.450	1,31
		<b>5.129.810</b>	<b>8,17</b>
<b>Immobilien gesamt</b>		<b>5.129.810</b>	<b>8,17</b>

## GESUNDHEITSWESEN

<b>Life Sciences Tools &amp; Dienstleistungen</b>			
Frontage Holdings Corp.	2.336.000	944.497	1,50
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	47.000	588.004	0,93
Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd. A Shares	63.400	570.114	0,91
		<b>2.102.615</b>	<b>3,34</b>
<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>			
Lepu Medical Technology Co., Ltd. A Shares	277.300	1.411.281	2,25
		<b>1.411.281</b>	<b>2,25</b>
<b>Pharmaprodukte</b>			
Sino Biopharmaceutical, Ltd.	964.500	1.265.858	2,02
		<b>1.265.858</b>	<b>2,02</b>
<b>Gesundheitsdienstleister</b>			
Sinopharm Group Co., Ltd. H Shares	355.200	795.083	1,27
		<b>795.083</b>	<b>1,27</b>
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>		<b>5.574.837</b>	<b>8,88</b>

## BASISKONSUMGÜTER

<b>Getränke</b>			
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	163.294	2.635.135	4,20
Kweichow Moutai Co., Ltd. A Shares	7.707	1.200.082	1,91
		<b>3.835.217</b>	<b>6,11</b>
<b>Konsumgüter insgesamt</b>		<b>3.835.217</b>	<b>6,11</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
<b>Elektronische Geräte, Instrumente &amp; Komponenten</b>			
NAURA Technology Group Co., Ltd. A Shares	52.503	856.351	1,37
Luxshare Precision Industry Co., Ltd. A Shares	81.910	437.656	0,70
AVIC Jonhon OptronicTechnology Co., Ltd. A Shares	38.154	183.160	0,29
		<b>1.477.167</b>	<b>2,36</b>
<b>IT-Dienstleistungen</b>			
Chinasoft International, Ltd.	2.406.000	1.251.047	1,99
		<b>1.251.047</b>	<b>1,99</b>
<b>Software</b>			
Kingdee International Software Group Co., Ltd.	491.000	653.657	1,04
Weimob, Inc.	497.000	313.520	0,50
		<b>967.177</b>	<b>1,54</b>
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>		<b>3.695.391</b>	<b>5,89</b>
<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>			
<b>Chemikalien</b>			
Wanhua Chemical Group Co., Ltd. A Shares	143.714	831.064	1,33
		<b>831.064</b>	<b>1,33</b>
<b>Baustoffe</b>			
Anhui Conch Cement Co., Ltd. A Shares	83.737	646.873	1,03
		<b>646.873</b>	<b>1,03</b>
<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>		<b>1.477.937</b>	<b>2,36</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
<b>Industriemaschinen</b>			
Estun Automation Co., Ltd. A Shares	406.379	528.897	0,84
		<b>528.897</b>	<b>0,84</b>
<b>Transportinfrastruktur</b>			
Beijing Capital International Airport Co., Ltd. H Shares	576.000	366.477	0,58
		<b>366.477</b>	<b>0,58</b>
<b>Aerospace &amp; Defense</b>			
Guizhou Space Appliance Co., Ltd. A Shares	67.541	230.440	0,37
		<b>230.440</b>	<b>0,37</b>
<b>Industrien insgesamt</b>		<b>1.125.814</b>	<b>1,79</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>58.910.535</b>	<b>93,87</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER- TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
		<b>58.910.535</b>	<b>93,87</b>

Anlagen	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>58.910.535</b>	<b>93,87</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENS- WERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>3.844.269</b>	<b>6,13</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>62.754.804</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden  
ADR: American Depositary Receipt

B Shares: An den Börsen Shanghai und Shenzhen notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, sowohl für chinesische als auch für nichtchinesische Anleger erhältlich  
H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

*Anlagenplan (Fortsetzung)*

Sektorallokation	% des Nettovermögens
Zyklische Konsumgüter	25,50
Finanzwesen	24,58
Kommunikationsdienste	10,59
Gesundheitswesen	8,88
Immobilien	8,17
Basiskonsumgüter	6,11
Informationstechnologie	5,89
Werkstoffe und material	2,36
Industrie	1,79
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>93,87</b>
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN	6,13
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>



## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>FINANZWESEN</b>			
<b>Banken</b>			
HDFC Bank, Ltd.	250.128	2.849.726	7,85
Kotak Mahindra Bank, Ltd.	101.739	1.742.983	4,80
ICICI Bank, Ltd.	269.335	1.152.621	3,18
Axis Bank, Ltd.	156.682	784.950	2,16
DCB Bank, Ltd.	611.908	766.793	2,11
Bandhan Bank, Ltd.	244.112	657.462	1,81
		<b>7.954.535</b>	<b>21,91</b>
<b>Verbraucherfinanzgeschäft</b>			
Cholamandalam Investment and Finance Co., Ltd.	432.540	873.928	2,41
Bajaj Finance, Ltd.	24.447	716.045	1,97
Shriram City Union Finance, Ltd. F Shares	59.912	592.735	1,64
Sundaram Finance, Ltd.	36.798	585.280	1,61
		<b>2.767.988</b>	<b>7,63</b>
<b>Bausparkassen und Hypothekenfinanzierung</b>			
Housing Development Finance Corp., Ltd.	72.291	1.560.561	4,30
Aavas Financiers, Ltd.	21.371	335.843	0,92
		<b>1.896.404</b>	<b>5,22</b>
<b>Kapitalmärkte</b>			
Indian Energy Exchange, Ltd.	169.391	286.493	0,79
		<b>286.493</b>	<b>0,79</b>
<b>Finanzwesen insgesamt</b>		<b>12.905.420</b>	<b>35,55</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
<b>Körperpflegeprodukte</b>			
Dabur India, Ltd.	146.510	871.589	2,40
Marico, Ltd.	196.266	713.058	1,97
Bajaj Consumer Care, Ltd.	234.665	410.851	1,13
		<b>1.995.498</b>	<b>5,50</b>
<b>Tabak</b>			
VST Industries, Ltd.	40.524	1.484.847	4,09
ITC, Ltd.	195.695	444.154	1,22
		<b>1.929.001</b>	<b>5,31</b>
<b>Nahrungsmittel</b>			
Zydus Wellness, Ltd.	86.195	1.480.445	4,08
Britannia Industries, Ltd.	5.460	194.070	0,53
		<b>1.674.515</b>	<b>4,61</b>
<b>Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel</b>			
Spencer's Retail, Ltd.	311.334	305.567	0,84
		<b>305.567</b>	<b>0,84</b>
<b>Konsumgüter insgesamt</b>		<b>5.904.581</b>	<b>16,26</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
<b>IT-Dienstleistungen</b>			
Infosys, Ltd.	177.360	1.503.960	4,14
Wipro, Ltd.	536.845	1.395.845	3,85
Larsen & Toubro Infotech, Ltd.	37.307	704.629	1,94
Mphasis, Ltd.	57.064	501.197	1,38
		<b>4.105.631</b>	<b>11,31</b>
<b>Software</b>			
KPIT Technologies, Ltd.	287.834	134.118	0,37
		<b>134.118</b>	<b>0,37</b>
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>		<b>4.239.749</b>	<b>11,68</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
<b>Pharmaprodukte</b>			
Alembic Pharmaceuticals, Ltd.	116.535	822.972	2,27
Lupin, Ltd.	78.299	610.287	1,68
Caplin Point Laboratories, Ltd.	129.917	484.970	1,34
Natco Pharma, Ltd.	60.967	407.420	1,12
Amrutanjan Health Care, Ltd.	74.362	324.327	0,89
		<b>2.649.976</b>	<b>7,30</b>
<b>Life Sciences Tools &amp; Dienstleistungen</b>			
Syngene International, Ltd.	126.728	402.290	1,11
		<b>402.290</b>	<b>1,11</b>
<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>			
Poly Medicare, Ltd.	115.392	355.474	0,98
		<b>355.474</b>	<b>0,98</b>
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>		<b>3.407.740</b>	<b>9,39</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
<b>Industriemaschinen</b>			
Escorts, Ltd.	74.150	649.451	1,79
AIA Engineering, Ltd.	31.491	579.962	1,60
Ashok Leyland, Ltd.	555.492	316.108	0,87
Cummins India, Ltd.	37.293	161.050	0,44
		<b>1.706.571</b>	<b>4,70</b>
<b>Luftfracht &amp; Logistik</b>			
Blue Dart Express, Ltd.	20.349	591.510	1,63
		<b>591.510</b>	<b>1,63</b>
<b>Fluggesellschaften</b>			
InterGlobe Aviation, Ltd.	22.668	319.459	0,88
		<b>319.459</b>	<b>0,88</b>
<b>Elektrische Geräte</b>			
Finolex Cables, Ltd.	68.101	183.415	0,50
		<b>183.415</b>	<b>0,50</b>
<b>Industrien insgesamt</b>		<b>2.800.955</b>	<b>7,71</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>				<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>			
<b>Automobilbranche</b>				<b>Baustoffe</b>			
Eicher Motors, Ltd.	4.346	752.331	2,07	Ambuja Cements, Ltd.	183.735	378.150	1,04
Suzuki Motor Corp.	24.300	574.609	1,58			<b>378.150</b>	<b>1,04</b>
Hero MotoCorp, Ltd.	15.887	335.259	0,93				
		<b>1.662.199</b>	<b>4,58</b>	<b>Metalle und Bergbau</b>			
<b>Gebrauchsgüter für den Haushalt</b>				<b>NMDC, Ltd.</b>			
Symphony, Ltd.	44.229	455.262	1,25		129.068	136.488	0,38
		<b>455.262</b>	<b>1,25</b>			<b>136.488</b>	<b>0,38</b>
<b>Facheinzelhandel</b>				<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>			
Shankara Building Products, Ltd.	103.876	304.208	0,84			<b>514.638</b>	<b>1,42</b>
Thanga Mayil Jewellery, Ltd.	42.798	134.106	0,37				
		<b>438.314</b>	<b>1,21</b>	<b>SUMME AKTIEN</b>			
<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>				<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER-TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
Delta Corp., Ltd. F Shares	200.583	173.270	0,48			<b>36.043.866</b>	<b>99,28</b>
		<b>173.270</b>	<b>0,48</b>	<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>				<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			
		<b>2.729.045</b>	<b>7,52</b>			<b>36.306.562</b>	<b>100,00</b>
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>				<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
<b>Interaktive Medien &amp; Dienstleistungen</b>							
Info Edge India, Ltd.	45.362	1.220.256	3,36			<b>262.696</b>	<b>0,72</b>
		<b>1.220.256</b>	<b>3,36</b>	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			
<b>Drahtlose Telekommunikationsdienste</b>							
Bharti Airtel, Ltd. F Shares	143.871	838.489	2,31				
		<b>838.489</b>	<b>2,31</b>	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			
<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>							
		<b>2.058.745</b>	<b>5,67</b>				
<b>ENERGIE</b>							
<b>Erdöl, Erdgas und nicht erneuerbare Brennstoffe</b>							
Reliance Industries, Ltd.	100.732	1.482.993	4,08				
		<b>1.482.993</b>	<b>4,08</b>	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			
<b>Energie insgesamt</b>							
		<b>1.482.993</b>	<b>4,08</b>				

F Shares: Ausländische Aktien

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

*Anlagenplan (Fortsetzung)*

Sektorallokation	% des Nettovermögens
Finanzwesen	35,55
Basiskonsumgüter	16,26
Informationstechnologie	11,68
Gesundheitswesen	9,39
Industrie	7,71
Zyklische Konsumgüter	7,52
Kommunikationsdienste	5,67
Energie	4,08
Werkstoffe und material	1,42
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>99,28</b>
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN	0,72
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>				<b>INDUSTRIE</b>			
<b>Elektronische Geräte, Instrumente &amp; Komponenten</b>				<b>Bauprodukte</b>			
Keyence Corp.	42.000	13.400.789	4,10	Daikin Industries, Ltd.	100.800	12.255.029	3,75
Murata Manufacturing Co., Ltd.	169.900	8.524.794	2,61	Aica Kogyo Co., Ltd.	150.600	4.268.856	1,30
TDK Corp.	96.200	7.379.493	2,26	Sanwa Holdings Corp.	245.500	1.895.145	0,58
Shimadzu Corp.	274.800	7.175.138	2,19			<b>18.419.030</b>	<b>5,63</b>
		<b>36.480.214</b>	<b>11,16</b>	<b>Professionelle Dienstleistungen</b>			
<b>Halbleiter &amp; Halbleiteranlagen</b>				Nihon M&A Center, Inc.			
Lasertec Corp.	221.300	10.252.954	3,13	Recruit Holdings Co., Ltd.	302.900	8.193.953	2,51
Disco Corp.	32.300	6.332.416	1,94	TechnoPro Holdings, Inc.	187.400	4.790.826	1,46
Rohm Co., Ltd.	76.500	4.150.878	1,27	SMS Co., Ltd.	52.500	2.431.633	0,74
		<b>20.736.248</b>	<b>6,34</b>		83.200	1.591.460	0,49
<b>IT-Dienstleistungen</b>						<b>17.007.872</b>	<b>5,20</b>
Itochu Techno-Solutions Corp.	375.400	10.674.028	3,27	<b>Industriemaschinen</b>			
		<b>10.674.028</b>	<b>3,27</b>	SMC Corp.			
<b>Software</b>					18.500	7.798.492	2,39
Sansan, Inc.	114.400	4.727.762	1,45			<b>7.798.492</b>	<b>2,39</b>
Infomart Corp.	600.800	3.903.500	1,19	<b>Bau- und Ingenieurwesen</b>			
Freee KK	57.000	1.811.358	0,55	Kyowa Exeo Corp.			
		<b>10.442.620</b>	<b>3,19</b>		338.100	7.477.198	2,29
<b>Technologiehardware, Speicher- &amp; Peripheriegeräte</b>						<b>7.477.198</b>	<b>2,29</b>
FUJIFILM Holdings Corp.	73.900	3.678.715	1,13	<b>Elektrische Geräte</b>			
		<b>3.678.715</b>	<b>1,13</b>	Nidec Corp.			
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>					49.000	2.512.393	0,77
		<b>82.011.825</b>	<b>25,09</b>			<b>2.512.393</b>	<b>0,77</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>				<b>Industrien insgesamt</b>			
<b>Pharmaprodukte</b>						<b>53.214.985</b>	<b>16,28</b>
Shionogi & Co., Ltd.	191.200	9.394.879	2,87	<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>			
Eisai Co., Ltd.	86.600	6.307.076	1,93	<b>Facheinzelhandel</b>			
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	280.700	4.802.142	1,47	Nitori Holdings Co., Ltd.			
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	148.800	4.503.764	1,38		44.500	5.963.040	1,82
		<b>25.007.861</b>	<b>7,65</b>		12.200	4.932.191	1,51
<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>						<b>15.535.196</b>	<b>4,75</b>
Terumo Corp.	343.200	11.804.511	3,61	<b>Gebrauchsgüter für den Haushalt</b>			
Asahi Intecc Co., Ltd.	422.000	10.342.375	3,16	Sony Corp.			
		<b>22.146.886</b>	<b>6,77</b>		248.700	14.643.023	4,48
<b>Gesundheitstechnologie</b>						<b>14.643.023</b>	<b>4,48</b>
M3, Inc.	262.700	7.715.178	2,36	<b>Vertriebsgesellschaften</b>			
		<b>7.715.178</b>	<b>2,36</b>	PALTAC Corp.			
<b>Biotechnologie</b>					136.500	6.764.770	2,07
PeptiDream, Inc.	197.000	6.816.494	2,09			<b>6.764.770</b>	<b>2,07</b>
		<b>6.816.494</b>	<b>2,09</b>	<b>Freizeitprodukte</b>			
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>					94.500	4.538.515	1,39
		<b>61.686.419</b>	<b>18,87</b>			<b>4.538.515</b>	<b>1,39</b>
				<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>			
				Kyoritsu Maintenance Co., Ltd.			
					107.400	2.333.650	0,71
						<b>2.333.650</b>	<b>0,71</b>
				<b>Branchenübergreifender Einzelhandel</b>			
				Pan Pacific International Holdings Corp.			
					98.300	1.853.403	0,57
						<b>1.853.403</b>	<b>0,57</b>
				<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>			
						<b>45.668.557</b>	<b>13,97</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>				<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>			
<b>Diverse Telekommunikationsdienste</b>				<b>Chemikalien</b>			
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	561.200	13.249.814	4,05	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	42.400	4.177.051	1,28
		<b>13.249.814</b>	<b>4,05</b>			<b>4.177.051</b>	<b>1,28</b>
<b>Unterhaltungsbranche</b>				<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>			
Nintendo Co., Ltd.	31.600	12.074.913	3,70			<b>4.177.051</b>	<b>1,28</b>
		<b>12.074.913</b>	<b>3,70</b>				
<b>Drahtlose Telekommunikationsdienste</b>				<b>SUMME AKTIEN</b>			
SoftBank Group Corp.	173.400	6.009.766	1,84			<b>324.021.095</b>	<b>99,12</b>
		<b>6.009.766</b>	<b>1,84</b>				
<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>				<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER-TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
		<b>31.334.493</b>	<b>9,59</b>			<b>324.021.095</b>	<b>99,12</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>				<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
<b>Körperpflegeprodukte</b>						<b>324.021.095</b>	<b>99,12</b>
Kao Corp.	113.400	9.226.431	2,82				
		<b>9.226.431</b>	<b>2,82</b>				
<b>Nahrungsmittel</b>				<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENS- WERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
Ariake Japan Co., Ltd.	94.500	5.869.557	1,79			<b>2.882.065</b>	<b>0,88</b>
		<b>5.869.557</b>	<b>1,79</b>				
<b>Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel</b>				<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			
San-A Co., Ltd.	106.700	4.431.520	1,36			<b>326.903.160</b>	<b>100,00</b>
		<b>4.431.520</b>	<b>1,36</b>				
<b>Konsumgüter insgesamt</b>							
		<b>19.527.508</b>	<b>5,97</b>				
<b>FINANZWESEN</b>							
<b>Versicherungen</b>							
Tokio Marine Holdings, Inc.	254.700	11.591.826	3,54				
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	273.500	3.268.076	1,00				
		<b>14.859.902</b>	<b>4,54</b>				
<b>Banken</b>							
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	607.900	2.253.819	0,69				
		<b>2.253.819</b>	<b>0,69</b>				
<b>Finanzwesen insgesamt</b>							
		<b>17.113.721</b>	<b>5,23</b>				
<b>IMMOBILIEN</b>							
<b>Immobilienverwaltung &amp; -erschließung</b>							
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	322.800	5.553.484	1,70				
Relo Group, Inc.	179.400	3.733.052	1,14				
		<b>9.286.536</b>	<b>2,84</b>				
<b>Immobilien gesamt</b>							
		<b>9.286.536</b>	<b>2,84</b>				

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

*Anlagenplan (Fortsetzung)*

Sektorallokation	% des Nettovermögens
Informationstechnologie	25,09
Gesundheitswesen	18,87
Industrie	16,28
Zyklische Konsumgüter	13,97
Kommunikationsdienste	9,59
Basiskonsumgüter	5,97
Finanzwesen	5,23
Immobilien	2,84
Werkstoffe und material	1,28
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>99,12</b>
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN	0,88
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG</b>				<b>SÜDKOREA</b>			
Silergy Corp.	15.000	490.844	3,61	AfreecaTV Co., Ltd.	5.221	224.522	1,65
Jiajiayue Group Co., Ltd. A Shares	77.503	352.224	2,59	Value Added Technology Co., Ltd.	11.100	196.765	1,45
Alphamab Oncology	161.000	321.861	2,36	Chunbo Co., Ltd.	4.581	194.283	1,43
Joyoung Co., Ltd. A Shares	69.900	276.089	2,03	Vitrocell Co., Ltd.	15.923	181.294	1,33
Times China Holdings, Ltd.	163.000	270.240	1,98	Douzone Bizon Co., Ltd.	2.611	173.425	1,27
Innovent Biologics, Inc.	61.500	259.378	1,91	Yuhan Corp.	847	158.844	1,17
Kingdee International Software Group Co., Ltd.	191.000	254.274	1,87	SFA Engineering Corp.	6.036	154.442	1,14
InnoCare Pharma, Ltd.	168.000	246.583	1,81	Koentec Co., Ltd.	22.818	151.559	1,11
Venus MedTech Hangzhou, Inc. H Shares	39.500	231.927	1,70	LEENO Industrial, Inc.	2.288	140.469	1,03
Hua Hong Semiconductor, Ltd.	127.000	230.607	1,69	Koh Young Technology, Inc.	2.078	131.932	0,97
Aoyuan Healthy Life Group Co., Ltd.	268.000	223.729	1,64			<b>1.707.535</b>	<b>12,55</b>
Times Neighborhood Holdings, Ltd.	257.483	205.897	1,51	<b>INDIEN</b>			
Mobvista, Inc.	419.000	202.654	1,49	Galaxy Surfactants, Ltd.	12.614	196.493	1,44
Centre Testing International Group Co., Ltd. A Shares	92.900	199.975	1,47	Amrutanjan Health Care, Ltd.	42.465	185.209	1,36
JOYY, Inc. ADR	3.800	195.445	1,44	ICICI Securities, Ltd.	48.991	179.026	1,32
Zai Lab, Ltd. ADR	3.600	188.245	1,38	Zyodus Wellness, Ltd.	8.197	140.788	1,04
Precision Tsugami China Corp., Ltd.	222.000	173.228	1,27	DCB Bank, Ltd.	108.585	136.070	1,00
Hangzhou Onechance Tech Corp. A Shares	5.100	163.215	1,20	HeidelbergCement India, Ltd.	69.028	129.431	0,95
Yihai International Holding, Ltd.	21.000	158.683	1,17	Shankara Building Products, Ltd.	34.547	101.173	0,74
SUNeVision Holdings, Ltd.	258.000	149.621	1,10	Cummins India, Ltd.	22.734	98.177	0,72
SITC International Holdings Co., Ltd.	150.000	140.262	1,03	Elgi Equipments, Ltd.	59.415	88.002	0,65
Vitasoy International Holdings, Ltd.	46.000	139.133	1,02	Gabriel India, Ltd.	124.436	87.671	0,64
Asymchem Laboratories Tianjin Co., Ltd. A Shares	4.800	115.629	0,85	Hexaware Technologies, Ltd.	28.212	84.541	0,62
China Isotope & Radiation Corp.	45.800	115.189	0,85	Thanga Mayil Jewellery, Ltd.	25.399	79.587	0,59
Winning Health Technology Group Co., Ltd. A Shares	30.900	91.171	0,67	MM Forgings, Ltd.	29.127	64.394	0,47
		<b>5.396.103</b>	<b>39,64</b>	NIIT Technologies, Ltd.	3.214	48.762	0,36
				Crompton Greaves Consumer Electricals, Ltd.	13.277	36.645	0,27
						<b>1.655.969</b>	<b>12,17</b>
<b>TAIWAN</b>				<b>THAILAND</b>			
Great Tree Pharmacy Co., Ltd.	137.739	334.219	2,45	Humanica Public Co., Ltd. F Shares	1.079.600	200.203	1,47
Sunny Friend Environmental Technology Co., Ltd.	41.000	315.212	2,32	AP Thailand Public Co., Ltd. F Shares	1.249.700	144.417	1,06
Chief Telecom, Inc.	29.000	259.335	1,90	Muangthai Capital Public Co., Ltd. F Shares	90.600	96.625	0,71
CHROMA ATE, Inc.	61.000	250.444	1,84	Rich Sport Public Co., Ltd. F Shares	1.561.100	45.240	0,33
Foxsemicon Integrated Technology, Inc.	49.000	187.723	1,38			<b>486.485</b>	<b>3,57</b>
Global Unichip Corp.	29.000	175.714	1,29	<b>VIETNAM</b>			
Sunonwealth Electric Machine Industry Co., Ltd.	153.000	158.786	1,17	Nam Long Investment Corp.	184.943	156.085	1,15
Longchen Paper & Packaging Co., Ltd.	393.000	149.967	1,10	Sai Gon Cargo Service Corp.	36.060	141.235	1,04
Win Semiconductors Corp.	17.000	146.657	1,08	Ho Chi Minh City Securities Corp.	199.146	93.166	0,68
Accton Technology Corp.	23.000	123.913	0,91	FPT Corp.	40.200	69.574	0,51
Airtac International Group	8.000	119.206	0,88			<b>460.060</b>	<b>3,38</b>
		<b>2.221.176</b>	<b>16,32</b>	<b>PHILIPPINEN</b>			
				Wilcon Depot, Inc.	842.400	214.303	1,58
						<b>214.303</b>	<b>1,58</b>
				<b>MALAYSIA</b>			
				Bursa Malaysia BHD	174.000	203.403	1,49
						<b>203.403</b>	<b>1,49</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INDONESIEN</b>			
PT Arwana Citramulia	4.367.100	93.715	0,69
PT Sarimelati Kencana	871.200	31.160	0,23
		<b>124.875</b>	<b>0,92</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
Frontage Holdings Corp.	294.000	118.871	0,87
		<b>118.871</b>	<b>0,87</b>
<b>SINGAPUR</b>			
Delfi, Ltd.	90.200	45.230	0,33
		<b>45.230</b>	<b>0,33</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>12.634.010</b>	<b>92,82</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER-TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
		<b>12.634.010</b>	<b>92,82</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>		<b>12.634.010</b>	<b>92,82</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENS- WERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>		<b>977.312</b>	<b>7,18</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>13.611.322</b>	<b>100,00</b>

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	39,64
Taiwan	16,32
Südkorea	12,55
Indien	12,17
Thailand	3,57
Vietnam	3,38
Philippinen	1,58
Malaysia	1,49
Indonesien	0,92
Vereinigte staaten	0,87
Singapur	0,33
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>92,82</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>7,18</b>
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

BHD: Berhad

F Shares: Ausländische Aktien

H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind



## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
<b>Biotechnologie</b>			
Alphamab Oncology	856.000	1.711.260	2,35
Amoy Diagnostics Co., Ltd. A Shares (CNY)	167.476	1.589.010	2,18
InnoCare Pharma, Ltd.	886.000	1.300.429	1,78
CStone Pharmaceuticals	520.500	584.051	0,80
Zai Lab, Ltd. ADR	10.800	564.734	0,77
Innovent Biologics, Inc.	85.500	360.599	0,49
Amoy Diagnostics Co., Ltd. A Shares (CNH)	33.100	313.427	0,43
		<b>6.423.510</b>	<b>8,80</b>
<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>			
AK Medical Holdings, Ltd.	862.000	1.880.816	2,58
Venus MedTech Hangzhou, Inc. H Shares	312.000	1.831.929	2,51
China Isotope & Radiation Corp.	327.200	822.922	1,13
		<b>4.535.667</b>	<b>6,22</b>
<b>Pharmaprodukte</b>			
CanSino Biologics, Inc. H Shares	130.800	2.108.766	2,89
Asymchem Laboratories Tianjin Co., Ltd. A Shares	28.113	677.221	0,93
		<b>2.785.987</b>	<b>3,82</b>
<b>Life Sciences Tools &amp; Dienstleistungen</b>			
Pharmaron Beijing Co., Ltd. H Shares	119.400	776.920	1,06
Genscript Biotech Corp.	280.000	451.974	0,62
		<b>1.228.894</b>	<b>1,68</b>
<b>Gesundheitstechnologie</b>			
Winning Health Technology Group Co., Ltd. A Shares	213.460	629.815	0,86
		<b>629.815</b>	<b>0,86</b>
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>			
		<b>15.603.873</b>	<b>21,38</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
<b>Software</b>			
Kingdee International Software Group Co., Ltd.	2.337.000	3.111.193	4,26
China Youzan, Ltd.	29.280.000	2.898.072	3,97
Sangfor Technologies, Inc. A Shares	7.100	157.899	0,22
		<b>6.167.164</b>	<b>8,45</b>
<b>Halbleiter &amp; Halbleiteranlagen</b>			
Silergy Corp.	128.000	4.188.538	5,74
Win Semiconductors Corp.	97.000	836.805	1,15
Alchip Technologies, Ltd.	54.000	351.088	0,48
		<b>5.376.431</b>	<b>7,37</b>
<b>Kommunikationsausrüstung</b>			
Accton Technology Corp.	213.000	1.147.544	1,57
		<b>1.147.544</b>	<b>1,57</b>
<b>IT-Dienstleistungen</b>			
SUNeVision Holdings, Ltd.	1.533.000	889.028	1,22
		<b>889.028</b>	<b>1,22</b>
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>			
		<b>13.580.167</b>	<b>18,61</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INDUSTRIE</b>			
<b>Kommerzielle Dienstleistungen &amp; Produkte</b>			
Ever Sunshine Lifestyle Services Group, Ltd.	2.184.000	2.747.986	3,77
Sunny Friend Environmental Technology Co., Ltd.	305.000	2.344.874	3,21
Greentown Service Group Co., Ltd.	616.000	746.825	1,02
		<b>5.839.685</b>	<b>8,00</b>
<b>Industriemaschinen</b>			
Airtac International Group	84.000	1.251.665	1,71
TK Group Holdings, Ltd.	2.492.000	858.163	1,18
		<b>2.109.828</b>	<b>2,89</b>
<b>Marine</b>			
SITC International Holdings Co., Ltd.	1.522.000	1.423.191	1,95
		<b>1.423.191</b>	<b>1,95</b>
<b>Transportinfrastruktur</b>			
Yuexiu Transport Infrastructure, Ltd.	2.000.000	1.214.441	1,67
		<b>1.214.441</b>	<b>1,67</b>
<b>Professionelle Dienstleistungen</b>			
Centre Testing International Group Co., Ltd. A Shares	444.989	957.876	1,31
		<b>957.876</b>	<b>1,31</b>
<b>Industrien insgesamt</b>			
		<b>11.545.021</b>	<b>15,82</b>
<b>IMMOBILIEN</b>			
<b>Immobilienverwaltung &amp; -erschließung</b>			
China Overseas Property Holdings, Ltd.	2.590.000	2.431.492	3,33
Aoyuan Healthy Life Group Co., Ltd.	2.227.000	1.859.120	2,55
Times China Holdings, Ltd.	1.084.000	1.797.180	2,46
Gemdale Properties & Investment Corp., Ltd.	10.058.000	1.661.366	2,28
KWG Property Holding, Ltd.	553.000	778.393	1,07
		<b>8.527.551</b>	<b>11,69</b>
<b>Immobilien gesamt</b>			
		<b>8.527.551</b>	<b>11,69</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
<b>Nahrungsmittel</b>			
Sichuan Teway Food Group Co., Ltd. A Shares	345.394	2.433.744	3,34
Yihai International Holding, Ltd.	144.000	1.088.113	1,49
Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co., Ltd. A Shares	111.220	746.662	1,02
		<b>4.268.519</b>	<b>5,85</b>
<b>Lebensmittel- und Basisartikeleinzelnhandel</b>			
Jiajiayue Group Co., Ltd. A Shares	659.369	2.996.605	4,11
		<b>2.996.605</b>	<b>4,11</b>
<b>Körperpflegeprodukte</b>			
Proya Cosmetics Co., Ltd. A Shares	45.298	734.027	1,00
		<b>734.027</b>	<b>1,00</b>
<b>Konsumgüter insgesamt</b>			
		<b>7.999.151</b>	<b>10,96</b>

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>			
<b>Facheinzelhandel</b>			
China Meidong Auto Holdings, Ltd.	1.338.000	2.086.352	2,86
		<b>2.086.352</b>	<b>2,86</b>
<b>Verschiedene Verbraucherdienste</b>			
China Yuhua Education Corp., Ltd.	1.768.000	1.305.651	1,79
Koolearn Technology Holding, Ltd.	168.500	633.504	0,87
		<b>1.939.155</b>	<b>2,66</b>
<b>Gebrauchsgüter für den Haushalt</b>			
Joyoung Co., Ltd. A Shares	451.739	1.784.268	2,44
		<b>1.784.268</b>	<b>2,44</b>
<b>Internet &amp; Direktmarketing-Einzelhandel</b>			
Hangzhou Onechance Tech Corp. A Shares	45.400	1.452.933	1,99
		<b>1.452.933</b>	<b>1,99</b>
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>		<b>7.262.708</b>	<b>9,95</b>
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
<b>Interaktive Medien &amp; Dienstleistungen</b>			
JOYY, Inc. ADR	23.600	1.213.817	1,66
		<b>1.213.817</b>	<b>1,66</b>
<b>Diverse Telekommunikationsdienste</b>			
Chief Telecom, Inc.	86.000	769.061	1,06
		<b>769.061</b>	<b>1,06</b>
<b>Medien</b>			
Mobvista, Inc.	1.509.000	729.846	1,00
		<b>729.846</b>	<b>1,00</b>
<b>Unterhaltungsbranche</b>			
Bilibili, Inc. ADR	31.200	706.162	0,97
		<b>706.162</b>	<b>0,97</b>
<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>		<b>3.418.886</b>	<b>4,69</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>			
<b>Baustoffe</b>			
Asia Cement China Holdings Corp.	1.821.000	1.843.614	2,53
		<b>1.843.614</b>	<b>2,53</b>
<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>		<b>1.843.614</b>	<b>2,53</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>69.780.971</b>	<b>95,63</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER-TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
		<b>69.780.971</b>	<b>95,63</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
		<b>69.780.971</b>	<b>95,63</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENS- WERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>3.191.235</b>	<b>4,37</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>72.972.206</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden  
ADR: American Depositary Receipt

H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

*Anlagenplan (Fortsetzung)*

Sektorallokation	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen	21,38
Informationstechnologie	18,61
Industrie	15,82
Immobilien	11,69
Basiskonsumgüter	10,96
Zyklische Konsumgüter	9,95
Kommunikationsdienste	4,69
Werkstoffe und material	2,53
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>95,63</b>
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN	4,37
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten

Stand: 31. März 2020

	Asia Total Return Bond Fund* (USD)	Asia Credit Opportunities Fund (USD)	Asia Dividend Fund (USD)	Asia ex Japan Dividend Fund (USD)
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2C)	52.873.585	19.042.844	185.036.803	68.093.360
Wertpapieranlagen zum Wert (Erläuterung 2H)	59.205.012	22.140.475	199.593.258	72.086.655
Bankguthaben und bei Banken gehaltene Barmitteläquivalente	4.454.874	475.207	5.029.121	3.298.887
Forderung aus dem Verkauf von Anlagen	1.101.235	463.600	299.424	1.034.773
Zinserträge und Dividenden	998.506	379.716	838.073	256.523
Forderungen aus Zeichnungen	300	–	214.940	343.161
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	118.189	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2G und Erläuterung 16)	121.977	–	–	–
Vorausbezahlte Aufwendungen und andere Forderungen	–	1.442	5.567	2.074
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>59.668.666</b>	<b>20.362.809</b>	<b>191.423.928</b>	<b>73.028.778</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Käufen von Anlagen	2.044.201	391.555	–	1.420.705
Zu zahlende Rücknahmen	1.620	1.845	992.153	150.900
Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2J und Erläuterung 4)	21.138	7.423	189.966	2.687
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	493.251	–	–	–
Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	947.000	449.763	803.256	363.655
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>3.507.210</b>	<b>850.586</b>	<b>1.985.375</b>	<b>1.937.947</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>56.161.456</b>	<b>19.512.223</b>	<b>189.438.553</b>	<b>71.090.831</b>

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2020

	China Dividend Fund (USD)	Pacific Tiger Fund (USD)	China Fund (USD)	India Fund (USD)
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapiieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2C)	12.999.514	503.160.029	58.910.535	36.043.866
Wertpapiieranlagen zum Wert (Erläuterung 2H)	14.153.477	544.941.779	63.115.839	50.018.836
Bankguthaben und bei Banken gehaltene Barmitteläquivalente	942.169	10.962.780	4.056.039	4.929.872
Forderung aus dem Verkauf von Anlagen	247.806	3.077.598	685.766	735.222
Zinserträge und Dividenden	–	1.198.010	14.483	8.168
Forderungen aus Zeichnungen	26.687	3.853.658	447.786	30.531
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	–	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2G und Erläuterung 16)	–	–	–	–
Vorausbezahlte Aufwendungen und andere Forderungen	–	–	1.277	175
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>14.216.176</b>	<b>522.252.075</b>	<b>64.115.886</b>	<b>41.747.834</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Käufen von Anlagen	122.986	212.747	974.064	68.453
Zu zahlende Rücknahmen	7.417	4.633.550	274.320	5.237.110
Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2J und Erläuterung 4)	4.442	460.173	17.206	8.402
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	–	–	–	–
Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	69.119	618.263	95.492	127.307
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>203.964</b>	<b>5.924.733</b>	<b>1.361.082</b>	<b>5.441.272</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>14.012.212</b>	<b>516.327.342</b>	<b>62.754.804</b>	<b>36.306.562</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2020

	Japan Fund (USD)	Asia Small Companies Fund (USD)	China Small Companies Fund (USD)	Kombiniert (USD)
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2C)	324.021.095	12.634.010	69.780.971	1.342.596.612
Wertpapieranlagen zum Wert (Erläuterung 2H)	346.829.004	14.154.530	59.345.606	1.445.584.471
Bankguthaben und bei Banken gehaltene Barmitteläquivalente	1.507.369	1.446.899	2.684.471	39.787.688
Forderung aus dem Verkauf von Anlagen	–	117.671	1.398.946	9.162.041
Zinserträge und Dividenden	2.388.183	24.335	–	6.105.997
Forderungen aus Zeichnungen	17.969	13.681	1.462.156	6.410.869
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	728	–	–	118.917
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2G und Erläuterung 16)	–	–	–	121.977
Vorausbezahlte Aufwendungen und andere Forderungen	813	–	–	11.348
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>327.936.157</b>	<b>14.236.596</b>	<b>75.326.544</b>	<b>1.404.315.449</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Käufen von Anlagen	–	521.810	1.464.284	7.220.805
Zu zahlende Rücknahmen	285.320	1.926	767.220	12.353.381
Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2) und Erläuterung 4)	257.969	16.387	40.447	1.026.240
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	94.548	–	–	587.799
Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	395.160	85.151	82.387	4.036.553
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>1.032.997</b>	<b>625.274</b>	<b>2.354.338</b>	<b>25.224.778</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>326.903.160</b>	<b>13.611.322</b>	<b>72.972.206</b>	<b>1.379.090.671</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2020 endete

	Asia Total Return Bond Fund* (USD)	Asia Credit Opportunities Fund (USD)	Asia Dividend Fund (USD)	Asia ex Japan Dividend Fund (USD)	China Dividend Fund (USD)
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>63.369.995</b>	<b>22.423.730</b>	<b>439.027.833</b>	<b>44.622.585</b>	<b>17.488.625</b>
<b>EINNAHMEN</b>					
Netto-Dividendenertrag, ausländische Steuern einbehalten (Erläuterung 2I)	–	–	9.827.809	1.809.433	539.742
Netto-Zinsertrag, ausländische Steuern einbehalten (Erläuterung 2I)	3.739.066	1.427.549	112.687	18.141	7.258
Sonstige Erträge	–	–	–	–	–
<b>SUMME DER ERTRÄGE</b>	<b>3.739.066</b>	<b>1.427.549</b>	<b>9.940.496</b>	<b>1.827.574</b>	<b>547.000</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>					
Überziehungszinsen des Bankkontos	431	6	2.215	1.028	58
Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	550.414	207.293	3.700.972	599.388	193.872
Domizilierung, Verwaltungs- und Transfergebühren (Erläuterung 5 und Erläuterung 6)	85.835	81.479	217.478	100.986	58.928
Honorare (Erläuterung 7)	41.976	29.535	237.060	57.482	12.202
Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder (Erläuterung 8)	7.575	6.037	28.005	7.718	5.140
Depotbank-Gebühren (Erläuterung 5)	37.214	30.371	133.931	50.757	17.582
Taxe d'abonnement (Erläuterung 9A)	10.754	11.031	129.588	10.033	8.208
Transaktionskosten (Erläuterung 10)	13.952	7.812	893.158	302.020	103.902
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	69.656	47.103	211.915	105.209	71.828
<b>SUMME DER AUFWENDUNGEN</b>	<b>817.807</b>	<b>420.667</b>	<b>5.554.322</b>	<b>1.234.621</b>	<b>471.720</b>
Erlassene Beratungsgebühren und erstattete Aufwendungen (Erläuterung 2I)	244.636	116.077	162.583	409.629	156.541
Erlassene Beratungsgebühren und Auslagen erstattet (Erläuterung 2I)	–	–	–	–	–
<b>NETTOANLAGEGEWINNE/(-VERLUSTE)</b>	<b>3.165.895</b>	<b>1.122.959</b>	<b>4.548.757</b>	<b>1.002.582</b>	<b>231.821</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) beim Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	2.188.086	764.599	12.312.881	(3.937.052)	205.051
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	(538.486)	(412)	(21.370)	(17.012)	–
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2F)	78.528	–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	55.521	405	(154.967)	16.123	(11.863)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>	<b>1.783.649</b>	<b>764.592</b>	<b>12.136.544</b>	<b>(3.937.941)</b>	<b>193.188</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus dem Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	(8.446.940)	(3.474.437)	(55.957.579)	(5.412.661)	(2.833.892)
Nettoveränderung des noch nicht realisierten Gewinns/ (Verlusts) aus Rückstellung für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	–	–	–	–	–
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	(312.126)	–	–	–	–
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2F)	51.951	–	–	–	–
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/ (-verlusts) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	(16.061)	(836)	(6.824)	(4.142)	(5.410)
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr</b>	<b>(8.723.176)</b>	<b>(3.475.273)</b>	<b>(55.964.403)</b>	<b>(5.416.803)</b>	<b>(2.839.302)</b>
<b>Wertzuwachs/(-minderung) in Nettovermögenswerten in Folge der Transaktionen</b>	<b>(3.773.632)</b>	<b>(1.587.722)</b>	<b>(39.279.102)</b>	<b>(8.352.162)</b>	<b>(2.414.293)</b>
Zeichnungen	532.395	1.062.231	54.529.771	49.155.962	7.155.689
Rückkäufe	(437.075)	(960.742)	(261.952.145)	(12.923.460)	(8.099.808)
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 13)	(3.530.227)	(1.425.274)	(2.887.804)	(1.412.094)	(118.001)
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>56.161.456</b>	<b>19.512.223</b>	<b>189.438.553</b>	<b>71.090.831</b>	<b>14.012.212</b>

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.  
Die beigegefüllten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens *(Fortsetzung)*

*Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2020 endete*

	Pacific Tiger Fund (USD)	China Fund (USD)	India Fund (USD)	Japan Fund (USD)
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>1.270.983.619</b>	<b>17.663.847</b>	<b>90.197.687</b>	<b>563.024.595</b>
<b>EINNAHMEN</b>				
Netto-Dividendertrag, ausländische Steuern einbehalten (Erläuterung 2I)	16.771.701	382.630	778.193	5.988.078
Netto-Zinsertrag, ausländische Steuern einbehalten (Erläuterung 2I)	400.953	14.744	24.288	343.717
Sonstige Erträge	–	–	–	–
<b>SUMME DER ERTRÄGE</b>	<b>17.172.654</b>	<b>397.374</b>	<b>802.481</b>	<b>6.331.795</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Überziehungszinsen des Bankkontos	13.463	151	1.433	3.480
Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	9.561.300	314.563	720.208	4.518.787
Domizilierung, Verwaltungs- und Transfergebühren (Erläuterung 5 und Erläuterung 6)	405.668	61.559	82.265	364.541
Honorare (Erläuterung 7)	460.780	32.937	65.800	239.456
Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder (Erläuterung 8)	46.382	5.823	8.784	32.373
Depotbank-Gebühren (Erläuterung 5)	502.442	31.817	61.220	101.361
Taxe d'abonnement (Erläuterung 9A)	466.530	12.697	32.795	233.540
Transaktionskosten (Erläuterung 10)	2.104.409	197.824	285.395	489.283
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	436.158	75.707	81.045	199.790
<b>SUMME DER AUFWENDUNGEN</b>	<b>13.997.132</b>	<b>733.078</b>	<b>1.338.945</b>	<b>6.182.611</b>
Erlassene Beratungsgebühren und erstattete Aufwendungen (Erläuterung 2J)	176	176.419	111.538	20.515
Erlassene Beratungsgebühren und Auslagen erstattet (Erläuterung 2J)	–	–	(138)	–
<b>NETTOANLAGEGEWINNE/(-VERLUSTE)</b>	<b>3.175.698</b>	<b>(159.285)</b>	<b>(425.064)</b>	<b>169.699</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) beim Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	27.102.941	(244.766)	(1.689.374)	(12.252.940)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	2.154	(1.191)	(496)	(1.874.386)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2F)	–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	(535.352)	13.057	(60.798)	(1.415.032)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>	<b>26.569.743</b>	<b>(232.900)</b>	<b>(1.750.668)</b>	<b>(15.542.358)</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/ (-verlusts) aus dem Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	(164.056.180)	(4.580.345)	(22.637.454)	(20.025.689)
Nettoveränderung des noch nicht realisierten Gewinns/ (Verlusts) aus Rückstellung für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	–	–	763.773	–
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	–	–	–	713.182
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2F)	–	–	–	–
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/ (-verlusts) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	817	2.502	(951)	11.917
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr</b>	<b>(164.055.363)</b>	<b>(4.577.843)</b>	<b>(21.874.632)</b>	<b>(19.300.590)</b>
<b>Wertzuwachs/(-minderung) in Nettovermögenswerten in Folge der Transaktionen</b>	<b>(134.309.922)</b>	<b>(4.970.028)</b>	<b>(24.050.364)</b>	<b>(34.673.249)</b>
Zeichnungen	333.397.904	60.309.298	6.184.329	397.357.955
Rückkäufe	(952.975.753)	(10.248.313)	(36.025.090)	(598.806.141)
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 13)	(768.506)	–	–	–
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>516.327.342</b>	<b>62.754.804</b>	<b>36.306.562</b>	<b>326.903.160</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens *(Fortsetzung)*

*Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2020 endete*

	Asia Small Companies Fund (USD)	China Small Companies Fund (USD)	Kombiniert (USD)
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>14.223.473</b>	<b>58.494.309</b>	<b>2.601.520.298</b>
<b>EINNAHMEN</b>			
Netto-Dividendenertrag, ausländische Steuern einbehalten (Erläuterung 2I)	318.523	1.636.652	38.052.761
Netto-Zinsertrag, ausländische Steuern einbehalten (Erläuterung 2I)	16.448	38.835	6.143.686
Sonstige Erträge	78	–	78
<b>SUMME DER ERTRÄGE</b>	<b>335.049</b>	<b>1.675.487</b>	<b>44.196.525</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Überziehungszinsen des Bankkontos	–	28	22.293
Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	244.620	779.745	21.391.162
Domizilierung, Verwaltungs- und Transfergebühren (Erläuterung 5 und Erläuterung 6)	59.918	67.891	1.586.548
Honorare (Erläuterung 7)	25.008	45.982	1.248.218
Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder (Erläuterung 8)	5.063	7.452	160.352
Depotbank-Gebühren (Erläuterung 5)	35.771	41.896	1.044.362
Taxe d'abonnement (Erläuterung 9A)	7.342	19.940	942.458
Transaktionskosten (Erläuterung 10)	119.691	341.513	4.858.959
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	70.802	88.127	1.457.340
<b>SUMME DER AUFWENDUNGEN</b>	<b>568.215</b>	<b>1.392.574</b>	<b>32.711.692</b>
Erlassene Beratungsgebühren und erstattete Aufwendungen (Erläuterung 2J)	196.863	211.376	1.806.353
Erlassene Beratungsgebühren und Auslagen erstattet (Erläuterung 2J)	–	–	(138)
<b>NETTOANLAGEGEWINNE/(-VERLUSTE)</b>	<b>(36.303)</b>	<b>494.289</b>	<b>13.291.048</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) beim Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	(1.388.374)	2.697.236	25.758.288
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	(238)	–	(2.451.437)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2F)	–	–	78.528
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	(3.288)	(25.762)	(2.121.956)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>	<b>(1.391.900)</b>	<b>2.671.474</b>	<b>21.263.423</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/ (-verlusts) aus dem Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	(687.607)	11.411.211	(276.701.573)
Nettoveränderung des noch nicht realisierten Gewinns/ (Verlusts) aus Rückstellung für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	1.994	–	765.767
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	–	–	401.056
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2F)	–	–	51.951
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/ (-verlusts) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	404	(26.623)	(45.207)
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr</b>	<b>(685.209)</b>	<b>11.384.588</b>	<b>(275.528.006)</b>
<b>Wertzuwachs/(-minderung) in Nettovermögenswerten in Folge der Transaktionen</b>	<b>(2.113.412)</b>	<b>14.550.351</b>	<b>(240.973.535)</b>
Zeichnungen	2.551.289	48.649.233	960.886.056
Rückkäufe	(1.050.028)	(48.721.687)	(1.932.200.242)
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 13)	–	–	(10.141.906)
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>13.611.322</b>	<b>72.972.206</b>	<b>1.379.090.671</b>

Die beigegefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2020 endete

## ASIA TOTAL RETURN BOND FUND\*

Class I Acc (USD)		Class I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	263.001	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	293.513
Ausgegebene Anteile	5.784	Ausgegebene Anteile	50.489
Zurückgenommene Anteile	5.327	Zurückgenommene Anteile	41.392
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	263.458	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	302.610

  

Class A Acc (USD)		Class A Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	280.525	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	283.723
Ausgegebene Anteile	–	Ausgegebene Anteile	543
Zurückgenommene Anteile	73	Zurückgenommene Anteile	694
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	280.452	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	283.572

  

Class S Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	4.970.679
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	4.970.679

## ASIA CREDIT OPPORTUNITIES FUND

Class I Dist (USD)		Class A Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.458.673	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	365.574
Ausgegebene Anteile	–	Ausgegebene Anteile	33.107
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	24.319
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.458.673	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	374.362

  

Class I Dist (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	252.189
Ausgegebene Anteile	45.952
Zurückgenommene Anteile	47.378
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	250.763

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.

1 Zum 18. Dezember 2019 geschlossen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklungen der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile *(Fortsetzung)*

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2020 endete

## ASIA DIVIDEND FUND

Class I Acc (USD)		Class I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	5.434.617	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.650.129
Ausgegebene Anteile	1.062.457	Ausgegebene Anteile	257.931
Zurückgenommene Anteile	2.410.788	Zurückgenommene Anteile	1.471.121
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	4.086.286	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.436.939
Class A Acc (USD)		Class A Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	3.908.560	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	920.061
Ausgegebene Anteile	1.252.460	Ausgegebene Anteile	188.814
Zurückgenommene Anteile	1.832.311	Zurückgenommene Anteile	244.966
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	3.328.709	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	863.909
Class C Acc (USD) <sup>1</sup>		Class I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	8.000.000	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	250.814
Ausgegebene Anteile	–	Ausgegebene Anteile	20.915
Zurückgenommene Anteile	8.000.000	Zurückgenommene Anteile	86.664
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	185.065
Class I Dist (GBP)		Class A Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.517.427	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	315.896
Ausgegebene Anteile	184.105	Ausgegebene Anteile	49.651
Zurückgenommene Anteile	444.160	Zurückgenommene Anteile	121.342
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.257.372	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	244.205
Class A Dist (GBP)		Class I Acc (EUR)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	71.304	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	572.591
Ausgegebene Anteile	5.601	Ausgegebene Anteile	129.384
Zurückgenommene Anteile	2.711	Zurückgenommene Anteile	635.658
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	74.194	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	66.317

<sup>1</sup> Zum 18. Dezember 2019 geschlossen.

# Entwicklungen der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile *(Fortsetzung)*

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2020 endete

## ASIA EX JAPAN DIVIDEND FUND

Class I Acc (USD)		Class I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	151.625	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	17.230
Ausgegebene Anteile	361.375	Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	81.207	Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	431.793	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	17.230
Class A Acc (USD)		Class A Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	141.937	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	17.230
Ausgegebene Anteile	160.617	Ausgegebene Anteile	7.265
Zurückgenommene Anteile	193.661	Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	108.893	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	24.495
Class S Acc (USD)		Class S Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	101.450	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	133.079
Ausgegebene Anteile	2.055	Ausgegebene Anteile	662.009
Zurückgenommene Anteile	1.905	Zurückgenommene Anteile	109.243
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	101.600	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	685.845
Class I Acc (GBP)		Class I Dist (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	43.913	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	16.009
Ausgegebene Anteile	43.665	Ausgegebene Anteile	17.394
Zurückgenommene Anteile	18.662	Zurückgenommene Anteile	2.818
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	68.916	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	30.585
Class S Acc (GBP)		Class S Dist (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	827.493	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.970.736
Ausgegebene Anteile	22.803	Ausgegebene Anteile	2.581.358
Zurückgenommene Anteile	223.536	Zurückgenommene Anteile	338.225
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	626.760	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	4.213.869

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklungen der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile *(Fortsetzung)*

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2020 endete

## CHINA DIVIDEND FUND

Class I Acc (USD)		Class I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	548.901	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	72.326
Ausgegebene Anteile	125.705	Ausgegebene Anteile	22.161
Zurückgenommene Anteile	194.975	Zurückgenommene Anteile	24.946
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	479.631	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	69.541

  

Class A Acc (USD)		Class A Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	236.388	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	157.271
Ausgegebene Anteile	132.646	Ausgegebene Anteile	168.179
Zurückgenommene Anteile	84.329	Zurückgenommene Anteile	214.436
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	284.705	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	111.014

## PACIFIC TIGER FUND

Class I Acc (USD)		Class I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	44.747.220	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	989.686
Ausgegebene Anteile	15.919.161	Ausgegebene Anteile	88.309
Zurückgenommene Anteile	37.451.146	Zurückgenommene Anteile	485.984
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	23.215.235	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	592.011

  

Class A Acc (USD)		Class I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.349.882	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	6.226.073
Ausgegebene Anteile	548.609	Ausgegebene Anteile	809.539
Zurückgenommene Anteile	751.625	Zurückgenommene Anteile	4.201.397
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.146.866	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.834.215

  

Class I Dist (GBP)		Class A Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.290.220	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	49.499
Ausgegebene Anteile	602.265	Ausgegebene Anteile	31.573
Zurückgenommene Anteile	1.330.022	Zurückgenommene Anteile	33.371
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.562.463	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	47.701

  

Class I Acc (EUR) <sup>2</sup>		Class I Acc (JPY)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	17.035.402
Ausgegebene Anteile	500	Ausgegebene Anteile	686.567
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	11.541.648
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	500	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	6.180.321

<sup>2</sup> Geschäftstätigkeit am 30. April 2019 aufgenommen.

# Entwicklungen der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile *(Fortsetzung)*

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2020 endete

## CHINA FUND

Class I Acc (USD)		Class A Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	626.809	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	108.190
Ausgegebene Anteile	428.855	Ausgegebene Anteile	143.607
Zurückgenommene Anteile	199.205	Zurückgenommene Anteile	142.560
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	856.459	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	109.237

  

Class I Acc (GBP)		Class A Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	221.078	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	15.415
Ausgegebene Anteile	209.488	Ausgegebene Anteile	7.794
Zurückgenommene Anteile	190.712	Zurückgenommene Anteile	10.351
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	239.854	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	12.858

  

Class S Acc (JPY) <sup>3</sup>	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–
Ausgegebene Anteile	5.000.000
Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	5.000.000

## INDIA FUND

Class I Acc (USD)		Class A Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	4.180.874	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	187.907
Ausgegebene Anteile	22.199	Ausgegebene Anteile	212.708
Zurückgenommene Anteile	1.714.212	Zurückgenommene Anteile	191.022
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.488.861	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	209.593

  

Class S Acc (USD)		Class I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	358	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	620.308
Ausgegebene Anteile	–	Ausgegebene Anteile	84.118
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	368.141
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	358	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	336.285

  

Class A Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	191.649
Ausgegebene Anteile	30.264
Zurückgenommene Anteile	19.639
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	202.274

<sup>3</sup> Geschäftstätigkeit am 18. Dezember 2019 aufgenommen.

# Entwicklungen der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile *(Fortsetzung)*

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2020 endete

## JAPAN FUND

Class I Acc (USD)		Class A Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	39.903.215	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	621.826
Ausgegebene Anteile	29.446.302	Ausgegebene Anteile	266.078
Zurückgenommene Anteile	43.228.179	Zurückgenommene Anteile	275.793
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	26.121.338	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	612.111
Class S Acc (USD)		Class I Acc (USD) Hedged	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.310.332	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	155.008
Ausgegebene Anteile	9.000	Ausgegebene Anteile	69.175
Zurückgenommene Anteile	315.800	Zurückgenommene Anteile	73.959
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.003.532	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	150.224
Class I Acc (GBP)		Class I Acc (EUR) Hedged	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	29.635	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.401.819
Ausgegebene Anteile	3.608	Ausgegebene Anteile	4.554
Zurückgenommene Anteile	2.120	Zurückgenommene Anteile	846.921
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	31.123	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	559.452
Class S Acc (EUR) Hedged <sup>4</sup>			
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.340.052		
Ausgegebene Anteile	–		
Zurückgenommene Anteile	2.340.052		
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–		

## ASIA SMALL COMPANIES FUND

Class I Acc (USD)		Class A Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	164.462	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	961.843
Ausgegebene Anteile	30.420	Ausgegebene Anteile	105.835
Zurückgenommene Anteile	11.238	Zurückgenommene Anteile	26.829
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	183.644	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.040.849
Class I Acc (GBP)			
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	42.358		
Ausgegebene Anteile	40.864		
Zurückgenommene Anteile	29.579		
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	53.643		

<sup>4</sup> Still seit dem 24. Juli 2019.

# Entwicklungen der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile *(Fortsetzung)*

*Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2020 endete*

## CHINA SMALL COMPANIES FUND

Class I Acc (USD)		Class A Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.461.435	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	477.998
Ausgegebene Anteile	848.604	Ausgegebene Anteile	380.597
Zurückgenommene Anteile	1.651.425	Zurückgenommene Anteile	249.195
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	658.614	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	609.400
Class S Acc (USD)		Class I Acc (GBP) <sup>5</sup>	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	151.550	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–
Ausgegebene Anteile	2.016.698	Ausgegebene Anteile	4.341
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.168.248	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	4.341
Class S Acc (GBP)			
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.857.899		
Ausgegebene Anteile	4.992		
Zurückgenommene Anteile	495.272		
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.367.619		

<sup>5</sup> Geschäftstätigkeit am 30. Januar 2019 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



# Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Aktie und Statistik betreffend Nettovermögen

Werte je Aktie in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2020	Stand: 31. März 2019	Stand: 31. März 2018
<b>ASIA TOTAL RETURN BOND FUND*</b>			
<b>Nettovermögen</b>	56.161.456	63.369.995	11.382.255
<b>Netto-Inventarwert pro Anteil</b>			
I Acc (USD)	10,81	11,59	11,71
I Dist (USD)	7,87	8,98	9,57
A Acc (USD)	10,52	11,32	11,50
A Dist (USD)	7,64	8,77	9,39
S Dist (USD) <sup>1</sup>	9,22	10,47	entf.
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	263.458	263.001	253.549
I Dist (USD)	302.610	293.513	288.628
A Acc (USD)	280.452	280.525	259.377
A Dist (USD)	283.572	283.723	284.242
S Dist (USD) <sup>1</sup>	4.970.679	4.970.679	entf.
<b>ASIA CREDIT OPPORTUNITIES FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	19.512.223	22.423.730	23.386.909
<b>Netto-Inventarwert pro Anteil</b>			
I Dist (USD)	8,87	10,21	10,63
A Dist (USD)	8,61	9,97	10,44
I Dist (GBP)	10,83	11,77	11,39
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Dist (USD)	1.458.673	1.458.673	1.362.885
A Dist (USD)	374.362	365.574	482.314
I Dist (GBP)	250.763	252.189	241.318
<b>ASIA DIVIDEND FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	189.438.553	439.027.833	553.851.194
<b>Netto-Inventarwert pro Anteil</b>			
I Acc (USD)	15,18	18,06	19,15
I Dist (USD)	12,00	14,76	16,17
A Acc (USD)	14,38	17,22	18,39
A Dist (USD)	11,61	14,33	15,79
C Acc (USD) <sup>2</sup>	–	17,76	18,80
I Acc (GBP)	18,47	20,74	20,46
I Dist (GBP)	14,62	16,93	17,23
A Acc (GBP)	17,61	19,88	19,74
A Dist (GBP)	14,14	16,48	16,89
I Acc (EUR)	9,11	10,57	10,22
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	4.086.286	5.434.617	7.016.086
I Dist (USD)	1.436.939	2.650.129	2.881.136
A Acc (USD)	3.328.709	3.908.560	4.679.402
A Dist (USD)	863.909	920.061	977.106
C Acc (USD) <sup>2</sup>	–	8.000.000	8.000.000
I Acc (GBP)	185.065	250.814	233.642
I Dist (GBP)	2.257.372	2.517.427	3.317.310
A Acc (GBP)	244.205	315.896	345.630
A Dist (GBP)	74.194	71.304	68.287
I Acc (EUR)	66.317	572.591	1.799.105

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.

<sup>1</sup> Geschäftstätigkeit am 10. Dezember 2018 aufgenommen.

<sup>2</sup> Zum 18. Dezember 2019 geschlossen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Aktie und Statistik betreffend Nettovermögen *(Fortsetzung)*

Werte je Aktie in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2020	Stand: 31. März 2019	Stand: 31. März 2018
<b>ASIA EX JAPAN DIVIDEND FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	71.090.831	44.622.585	19.103.270
<b>Netto-Inventarwert pro Anteil</b>			
I Acc (USD)	13,78	15,31	16,00
I Dist (USD)	12,05	13,86	15,00
A Acc (USD)	13,42	15,02	15,81
A Dist (USD)	11,26	13,06	14,84
S Acc (USD)	8,95	9,90	10,30
S Dist (USD)	8,32	9,53	10,24
I Acc (GBP)	16,74	17,55	17,06
I Dist (GBP)	14,69	15,91	16,01
S Acc (GBP)	9,67	10,09	9,77
S Dist (GBP)	9,05	9,75	9,75
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	431.793	151.625	16.667
I Dist (USD)	17.230	17.230	33.130
A Acc (USD)	108.893	141.937	35.178
A Dist (USD)	24.495	17.230	138.061
S Acc (USD)	101.600	101.450	102.450
S Dist (USD)	685.845	133.079	101.568
I Acc (GBP)	68.916	43.913	33.040
I Dist (GBP)	30.585	16.009	13.591
S Acc (GBP)	626.760	827.493	75.349
S Dist (GBP)	4.213.869	1.970.736	838.653
<b>CHINA DIVIDEND FUND</b>			
<b>Nettovermogen</b>	14.012.212	17.488.625	13.733.187
<b>Netto-Inventarwert pro Anteil</b>			
I Acc (USD)	15,58	18,02	17,42
I Dist (USD)	13,11	15,66	15,64
A Acc (USD)	14,97	17,44	16,99
A Dist (USD)	12,32	14,90	15,00
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	479.631	548.901	504.824
I Dist (USD)	69.541	72.326	40.363
A Acc (USD)	284.705	236.388	196.499
A Dist (USD)	111.014	157.271	64.418

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Aktie und Statistik betreffend Nettovermögen *(Fortsetzung)*

Werte je Aktie in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2020	Stand: 31. März 2019	Stand: 31. März 2018
<b>PACIFIC TIGER FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	516.327.342	1.270.983.619	561.814.456
<b>Netto-Inventarwert pro Anteil</b>			
I Acc (USD)	15,11	18,58	18,96
I Dist (USD)	9,11	11,42	11,84
A Acc (USD)	13,77	17,04	17,50
I Acc (GBP)	18,43	21,38	20,30
I Dist (GBP)	12,47	14,68	14,18
A Acc (GBP)	17,51	20,45	19,55
I Acc (EUR) <sup>3</sup>	8,28	entf.	entf.
I Acc (JPY)	962,43	1.207,93	1.184,63
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	23.215.235	44.747.220	14.133.345
I Dist (USD)	592.011	989.686	1.469.384
A Acc (USD)	1.146.866	1.349.882	1.542.131
I Acc (GBP)	2.834.215	6.226.073	6.712.740
I Dist (GBP)	1.562.463	2.290.220	2.117.430
A Acc (GBP)	47.701	49.499	47.233
I Acc (EUR) <sup>3</sup>	500	entf.	entf.
I Acc (JPY)	6.180.321	17.035.402	1.276.344
<b>CHINA FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	62.754.804	17.663.847	20.642.410
<b>Netto-Inventarwert pro Anteil</b>			
I Acc (USD)	16,25	16,63	17,64
A Acc (USD)	14,48	14,93	15,96
I Acc (GBP)	18,86	18,22	17,97
A Acc (GBP)	17,90	17,42	17,32
S Acc (JPY) <sup>4</sup>	898,53	entf.	entf.
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	856.459	626.809	625.747
A Acc (USD)	109.237	108.190	158.101
I Acc (GBP)	239.854	221.078	264.235
A Acc (GBP)	12.858	15.415	16.430
S Acc (JPY) <sup>4</sup>	5.000.000	entf.	entf.
<b>INDIA FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	36.306.562	90.197.687	105.356.580
<b>Netto-Inventarwert pro Anteil</b>			
I Acc (USD)	10,27	15,96	16,12
A Acc (USD)	9,78	15,32	15,59
S Acc (USD)	8,95	13,88	13,98
I Acc (GBP)	13,32	19,54	18,35
A Acc (GBP)	12,68	18,74	17,74
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	2.488.861	4.180.874	5.029.399
A Acc (USD)	209.593	187.907	177.083
S Acc (USD)	358	358	358
I Acc (GBP)	336.285	620.308	726.245
A Acc (GBP)	202.274	191.649	110.116

<sup>3</sup> Geschäftstätigkeit am 30. April 2019 aufgenommen.

<sup>4</sup> Geschäftstätigkeit am 18. Dezember 2019 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Aktie und Statistik betreffend Nettovermögen *(Fortsetzung)*

Werte je Aktie in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2020	Stand: 31. März 2019	Stand: 31. März 2018
<b>JAPAN FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	326.903.160	563.024.595	226.571.568
<b>Netto-Inventarwert pro Anteil</b>			
I Acc (USD)	11,49	12,34	14,37
A Acc (USD)	11,16	12,07	14,14
S Acc (USD)	11,76	12,62	14,66
I Acc (USD) Hedged	10,49	11,39	12,48
I Acc (GBP)	14,31	14,50	15,72
I Acc (EUR) Hedged	9,76	10,80	12,20
S Acc (EUR) Hedged <sup>5</sup>	–	10,30	11,64
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	26.121.338	39.903.215	11.203.969
A Acc (USD)	612.111	621.826	353.473
S Acc (USD)	1.003.532	1.310.332	432
I Acc (USD) Hedged	150.224	155.008	2.088.995
I Acc (GBP)	31.123	29.635	33.236
I Acc (EUR) Hedged	559.452	1.401.819	15.779
S Acc (EUR) Hedged <sup>5</sup>	–	2.340.052	2.340.052
<b>ASIA SMALL COMPANIES FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	13.611.322	14.223.473	15.619.212
<b>Netto-Inventarwert pro Anteil</b>			
I Acc (USD)	10,73	12,23	13,43
A Acc (USD)	10,31	11,84	13,10
I Acc (GBP)	13,76	14,80	15,12
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	183.644	164.462	148.598
A Acc (USD)	1.040.849	961.843	991.341
I Acc (GBP)	53.643	42.358	29.783
<b>CHINA SMALL COMPANIES FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	72.972.206	58.494.309	16.337.973
<b>Netto-Inventarwert pro Anteil</b>			
I Acc (USD)	23,06	18,32	20,52
A Acc (USD)	22,04	17,64	19,91
S Acc (USD) <sup>6</sup>	10,99	8,69	entf.
I Acc (GBP) <sup>7</sup>	11,28	entf.	entf.
S Acc (GBP) <sup>8</sup>	12,11	9,03	entf.
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	658.614	1.461.435	529.758
A Acc (USD)	609.400	477.998	274.563
S Acc (USD) <sup>6</sup>	2.168.248	151.550	entf.
I Acc (GBP) <sup>7</sup>	4.341	entf.	entf.
S Acc (GBP) <sup>8</sup>	1.367.619	1.857.899	entf.

<sup>5</sup> Still seit dem 24. Juli 2019.

<sup>6</sup> Geschäftstätigkeit am 2. Juli 2018 aufgenommen.

<sup>7</sup> Geschäftstätigkeit am 30. Januar 2020 aufgenommen.

<sup>8</sup> Geschäftstätigkeit am 14. Mai 2018 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen

Stand: 31. März 2020

## 1. Allgemeines

MATTHEWS ASIA FUNDS (der «Fonds») ist eine gemäss dem Gesetz des Grossherzogtums Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable», SICAV) gegründete Investmentgesellschaft, die gemäss Teil I des geänderten luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments («OGAW-V-Richtlinie») und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») zugelassen ist. Der Fonds wurde am 5. Februar 2010 gegründet.

Die Satzung des Fonds wurde beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt und am 25. Februar 2010 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (das «Mémorial») veröffentlicht und die neueste überarbeitete Fassung wurde am 31. März 2016 veröffentlicht.

Die Eintragung des Fonds im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister erfolgte unter der Nummer B-151275.

Der Fonds hat am 4. November 2019 Carne Global Fund Managers zu seiner Managementgesellschaft ernannt.

Das Ziel des Fonds besteht darin, Anlegern durch eine Diversifizierung der Anlagen Zugang zu den Märkten der Region Asien-Pazifik zu ermöglichen. Jeder Teilfonds hat ein spezifisches Anlageziel.

Zum Stichtag waren elf Teilfonds verfügbar.

Jeder Teilfonds bietet die folgenden Aktienklassen an:

ANTEILS- KLASSE	Asia Total Return Bond Fund*	Asia Credit Opportuni- ties Fund	Asia Dividend Fund	Asia ex Japan Dividend Fund	China Dividend Fund	Pacific Tiger Fund	China Fund	India Fund	Japan Fund	Asia Small Companies Fund	China Small Companies Fund
I Acc (USD)	X		X	X	X	X	X	X	X	X	X
I Dist (USD)	X	X	X	X	X	X					
A Acc (USD)	X		X	X	X	X	X	X	X	X	X
A Dist (USD)	X	X	X	X	X						
S Acc (USD)				X				X	X		X
S Dist (USD)	X			X							
I Acc (USD) Hedged									X		
I Acc (GBP)			X	X		X	X	X	X	X	X3
I Dist (GBP)		X	X	X		X					
A Acc (GBP)			X			X	X	X			
A Dist (GBP)			X								
S Acc (GBP)				X							X
S Dist (GBP)				X							
I Acc (EUR)			X			X1					
I Acc (EUR) Hedged									X		
I Acc (JPY)						X					
S Acc (JPY)							X2				

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.

<sup>1</sup> Geschäftstätigkeit am 30. April 2019 aufgenommen.

<sup>2</sup> Geschäftstätigkeit am 18. Dezember 2019 aufgenommen.

<sup>3</sup> Geschäftstätigkeit am 30. Januar 2020 aufgenommen.

Jeder Teilfonds kann sowohl über thesaurierende («Acc») als auch über ausschüttende («Dist») Anteile verfügen. Soweit nicht anders im Verkaufsprospekt des Fonds angeführt, werden thesaurierende («Acc») Fonds keine Ausschüttungen erlauben, und sämtliche Zinsen und andere von dem Teilfonds erzielten Erträge werden im Netto-Inventarwert («NIW») solcher Anteile widerspiegelt. In Bezug auf die unter «Dist» angeführten Anteile beabsichtigt der Verwaltungsrat des Fonds, vorrangig sämtliche vom Fonds erzielten Anlageerträge auszuschütten. Sämtliche dem gleichen Teilfonds angehörenden Anteilsklassen werden allgemein gemäss der spezifischen Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds angelegt, können jedoch Unterschiede in Bezug auf die Gebührenstruktur, den Mindestbetrag der Erstzeichnung, die Dividendenpolitik oder andere spezifische im Verkaufsprospekt des Fonds dargelegten Faktoren aufweisen. Alle Anteilsklassen mit Ausnahme von I Acc (JPY), S Acc (USD), S Dist (USD), S Acc (GBP), S Dist (GBP), S Acc (JPY), I Acc (GBP), I Dist (GBP), A Acc (GBP) und A Dist (GBP) sind an der Euro MTF notiert.

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

*Stand: 31. März 2020*

## 2. ZUSAMMENFASSUNG DER GRUNDLEGENDEN BUCHFÜHRUNGS- UND RECHNUNGSMETHODEN

### A) DARSTELLUNG DER JAHRESABSCHLÜSSE

Die Jahresabschlüsse werden gemäss den Luxemburger Vorschriften für OGAW und den in Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt.

### B) KOMBINIRTER JAHRESABSCHLUSS

Der kombinierte Abschluss entspricht dem Jahresabschluss aller Teilfonds.

Der kombinierte Abschluss betreffend die Vermögenswerte und die Verbindlichkeiten sowie die kombinierte Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens werden in USD ausgelegt. Die Währung aller Teilfonds ist USD, daher entfällt der Ausgleichsposten für Währungsumrechnung.

### C) BEWERTUNG DER SUMME DES WERTPAPIERVERMÖGENS UND DER GELDMARKTINSTRUMENTE

Die Vermögenswerte des Fonds werden aufgrund von Marktnotierungen oder des in gutem Glauben vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitwerts ermittelt, falls keine Marktnotierungen verfügbar sind bzw. wenn die Marktnotierungen unzuverlässig geworden sind.

Der Marktwert der Aktien wird auf der Grundlage des an dem Hauptmarkt (oder dem vorteilhaftesten Markt), an dem die Aktie gehandelt wird, geführten letzten Verkaufspreises ermittelt. Falls kein verlässlicher letzter Verkaufspreis verfügbar ist, werden die Marktwerte der Aktien auf der Grundlage des Mittelwerts zwischen dem letzten verfügbaren Geld- und Briefkurs ermittelt. Die Angaben zur Bewertung der Aktien werden von einem privaten Bewertungsunternehmen erstellt oder in Übereinstimmung mit der Bewertungspolitik des Fonds auf der Grundlage des jüngsten Mittelwerts zwischen den von den Maklern entsprechend der Preispolitik des Fonds übermittelten Geld- und Briefkursen berechnet.

Ausserbörslich gehandelte Wertpapier, einschliesslich der meisten Schuldverschreibungen (Schuldscheine), können von Dritten oder anhand von indikativen Angebotspreisen der Eigenhändler oder Kursmakler oder sonstigen verfügbaren Marktinformationen bewertet werden.

Zwischen dem Zeitpunkt der Ermittlung des Werts und dem Bewertungszeitpunkt des Fonds um 14.00 Uhr in Luxemburg können Ereignisse mit Auswirkungen auf den Wert der vom Fonds getätigten Auslandsinvestitionen geschehen. Beim Eintreten solcher Ereignisse kann jeder Teilfonds einen von einem unabhängigen Preisberechnungsdienst bereitgestellten modellbasierten Faktor auf den Schlusskurs von an ausländischen Wertpapierbörsen gehandelten Aktien anwenden. Ungeachtet des Vorstehenden kann der Fonds entscheiden, keinen Zeitwert für diejenigen Wertpapiere festzulegen, von denen er glaubt, dass dadurch keine wesentlichen Auswirkungen auf die Berechnung des NAV eines Fonds an dem betreffenden Tag entstehen.

Unter Vorbehalt der Preis- und Bewertungspolitik und der entsprechenden Verfahren des Fonds (die «Preispolitik») hat der Verwaltungsrat dem Bewertungsausschuss der Anlageverwaltungsgesellschaft (der «Bewertungsausschuss») die Analyse und Bewertung des Zeitwerts übertragen. Der Fonds hat die von Dritten erbrachten Bewertungsdienste, auf die sich der Bewertungsausschuss unter den in der Bewertungspolitik beschriebenen Umständen bei der Ermittlung des Zeitwerts für vom Fonds gehaltene Anteile berufen kann, beibehalten. Um den Zeitwert der ausgesetzten Wertpapiere vorzuschlagen, kann der Bewertungsausschuss Techniken wie die Analyse der Preisbewegungen der ausgewählten Proxies/Indizes, deren Performance auf Änderungen in der Bewertung der ausgesetzten Wertpapiere hindeutet, einsetzen.

Im Rahmen der Ermittlung des Zeitwerts entsprechen die zur Berechnung des Netto-Inventarwerts eines Teilfonds benutzten Anlagewerte nicht den an dem gleichen Tag an einer Börse notierten oder veröffentlichten Werten für die gleichen Aktien. Sämtliche Festlegungen des Zeitwerts unterliegen der Aufsicht des Verwaltungsrats.

### D) REALISIRTER NETTOGEWINN/(-VERLUST) UND NETTOVERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN GEWINNS/ (VERLUSTS) AUS ANLAGEN

Der realisierte Nettogewinn oder -verlust beim Verkauf von Anlagen wird nach dem Prinzip der Fifo-Methode der verkauften Anlagen berechnet. Zum Ende des Berichtszeitraums wurden die Wertpapierbestände zu ihren am Hauptmarkt für das relevante Wertpapier zuletzt verfügbaren Preisen bewertet. Der realisierte Nettogewinn oder -verlust und die Nettoveränderung des noch nicht realisierten Gewinns oder Verlusts sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

### E) DEVISENTERMINKONTRAKTE

Ein Devisenterminkontrakt ist eine Vereinbarung zum Kauf oder zum Verkauf eines bestimmten Fremdwährungsbetrags zu einem festgelegten Kurs zu einem vereinbarten zukünftigen Termin. Die Bewertung ausstehender Devisenterminkontrakte erfolgt unter Bezugnahme auf den für die Laufzeit der Kontrakte geltenden Terminkurs.

Der nicht realisierte Gewinn und Verlust werden in der Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten unter «Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten» bzw. «Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten» aufgeführt.

Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) und die daraus resultierende Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter «Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten» bzw. «Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisenterminkontrakten» aufgeführt.

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

*Stand: 31. März 2020*

## 2. ZUSAMMENFASSUNG DER GRUNDLEGENDE BUCHFÜHRUNGS- UND RECHNUNGSMETHODEN *(Fortsetzung)*

### F) ZINSSWAP-VERTRÄGE

Bei einem Zinsswap-Vertrag handelt es sich um eine bilaterale Vereinbarung, bei der von beiden Parteien vereinbart wird, jeweils eine Reihe von Zinszahlungen gegen eine andere Reihe von Zinszahlungen auszutauschen (gewöhnlich fest/variabel), und zwar auf der Grundlage eines Nominalwerts, der als Berechnungsgrundlage dient und normalerweise nicht ausgetauscht wird. Dirty Pricing wird für alle Zinsswap-Verträge verwendet, bei denen der variable Zinsindex täglich zurückgesetzt wird.

Der nicht realisierte Gewinn und Verlust werden in der Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten unter «Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Verträgen» bzw. «Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Verträgen» aufgeführt.

Die daraus resultierende Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter «Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Zinsswap-Verträgen» aufgeführt.

Im Fall der Abwicklung der Zinsswap-Verträge wird der daraus resultierende Nettogewinn/(-verlust) in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter «Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Verträgen» aufgeführt.

### G) UMRECHNUNG VON FREMDWÄHRUNG

Die Bücher und Akten des Fonds sind in USD ausgelegt.

In Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu aktuellen, massgeblichen Wechselkursen am Transaktionsdatum eingetragen. Sämtliche auf Fremdwährung lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den zum 31. März 2020 geltenden Wechselkursen in USD umgewandelt.

Umrechnungsgewinne oder -verluste aus Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums und realisierte Gewinne und Verluste aus der Abwicklung von Devisentransaktionen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum erfasst.

Der Anteil des aufgrund von Wechselkursen im Rahmen des Erwerbs von Aktien erwirtschafteten Gewinns und Verlusts wird nicht getrennt von dem Anteil des aufgrund von Marktpreisschwankungen für Aktien erzielten Gewinns und Verlusts gebucht.

Die Buchführungsdaten und die Jahresabschlüsse eines jeden Teilfonds sind in USD ausgewiesen.

Bankkonten und andere Vermögenswerte sowie Marktwerte der Wertpapiere, die in andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, werden zu den am Datum der Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten massgeblichen Währungskursen umgerechnet. Einnahmen und Aufwendungen in Fremdwährungen werden zu den am Zahltag massgeblichen Währungskursen umgerechnet.

Der im Rahmen von Fremdwährungsgeschäften realisierte Nettogewinn/(-verlust) und die Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) werden wie folgt aufgeschlüsselt: (i) durch den Verkauf und die Haltung von Fremdwährungen erwirtschafteter Gewinn und Verlust; (ii) Gewinn und Verlust, der aufgrund der Zeitspanne zwischen dem Zeichnungstag und dem Verrechnungsdatum der Wertpapiertransaktionen erzielt wurde, und (iii) Gewinn und Verlust, der sich aus der Differenz zwischen der Höhe der Dividenden und ausgewiesenen Zinsen und der tatsächlich vereinnahmten Beträge ergibt.

### H) AUFWENDUNGEN FÜR WERTPAPIERANLAGEN

Aufwendungen für Wertpapieranlagen in anderen als auf den Teilfonds lautenden Währungen werden nach den am Zeichnungstag gültigen Wechselkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

### I) EINNAHMEN

Die auflaufenden Zinserträge werden auf täglicher Basis berechnet und können die Abschreibung der Prämien und die Rückstellung von Rabatten umfassen. Die Zinserträge aus Bank- und Termineinlagen werden auf einer periodengerechten Basis ermittelt. Zinserträge werden ohne Quellensteuer verbucht.

Dividenden werden an dem Tag, an dem die relevanten Vermögenswerte als «Ex-Dividende» aufgeführt werden, unter Vorbehalt der Gewissheit, dass der Betrag der Dividende mit hinreichender Sicherheit bekannt ist, den Erträgen gutgeschrieben. Dieses Einkommen ist der Nettobetrag abzüglich aller Quellensteuern, mit Ausnahme der Fälle, in denen noch keine Quellensteuer einbehalten wurde bzw. diese noch einbehalten wird.

### J) GEBÜHRENBEFREIUNG

Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen jederzeit auf sämtliche oder Teile der ihr zustehenden Gebühren verzichten, oder einem Teilfonds andere Aufwendungen erstatten, um somit eine Minderung der Auswirkungen solcher Gebühren und Aufwendungen auf die Performance der Anteilsklasse zu ermöglichen. Der Verzicht auf die Gebühren oder die Erstattung der Aufwendungen an den jeweiligen Teilfonds erfolgt auf monatlicher Basis durch die Anlageverwaltungsgesellschaft. Gebühren, auf die zuvor verzichtet wurde, und zuvor erstattete Aufwendungen können von der Anlageverwaltungsgesellschaft eingetrieben werden.

Die erlassenen Gebühren werden monatlich auf Nettobasis mit den Management- und Verwaltungsgebühren beglichen, daher werden sie als eine Position in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter «Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren» aufgeführt.



# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2020

## 2. ZUSAMMENFASSUNG DER GRUNDLEGENDE BUCHFÜHRUNGS- UND RECHNUNGSMETHODEN (Fortsetzung)

### J) GEBÜHRENBEFREIUNG (Fortsetzung)

Die Höhe der im laufenden Jahr erlassenen Gebühren wird separat als «Erlassene Gebühren und erstattete Aufwendungen» in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens aufgeführt.

### K) SCHÄTZUNGEN

Die gemäss den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden zu erstellenden Jahresabschlüsse verpflichten das Management, Schätzungen zu erstellen und von Annahmen auszugehen, die Auswirkungen auf die in den Jahresabschlüssen angeführten Beträge und die erläuternden Auskünfte haben. Die tatsächlichen Resultate können von den Schätzungen abweichen.

## 3. WECHSELKURSE

Die folgenden im Jahresabschluss verwendeten Wechselkurse für 1,00 USD entsprechen dem Stand vom 31. März 2020:

Australischer Dollar (AUD)	1,6383	Britisches Pfund (GBP)	0,8095	Malaysischer Ringgit (MYR)	4,3200
Bangladeschische Taka (BDT)	84,945	Hongkong-Dollar (HKD)	7,7534	Philippinischer Peso (PHP)	50,860
Schweizer Franken (CHF)	0,9663	Indonesische Rupiah (IDR)	16.310	Singapur Dollar (SGD)	1,4259
Chinesischer Yuan Renminbi (CNY)	7,1073	Indische Rupie (INR)	75,651	Thai Bhat (THB)	32,818
Chinesischer Yuan (CNY)	7,0931	Japanischer Yen (JPY)	108,57	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	30,242
Euro (EUR)	0,9129	Südkoreanischer Won (KRW)	1.217,4	Vietnamesischer Dong (VND)	23.617

## 4. MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSgebühren

Die Managementgesellschaft erhält einen Betrag entsprechend der Managementgesellschaftsgebühr, die jährlich bis zu 0,02% des Netto-Inventarwerts des Teilfonds entsprechen kann, der für jeden Bewertungstag ermittelt wird. Diese Gebühr wird auf Tagesbasis berechnet und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft erhält einen Betrag entsprechend der Managementgebühr, die jährlich bis zu 1,50% des Netto-Inventarwerts des Teilfonds entsprechen kann, der für jeden Bewertungstag ermittelt wird. Die in der Tabelle angegebenen Managementgebühren stellen die an die Anlageverwaltungsgesellschaft zahlbaren maximalen effektiven Gebühren dar.

ANTEILS- KLASSE	Asia Total Return Bond Fund*	Asia Credit Opportuni- ties Fund	Asia Dividend Fund	Asia ex Japan Dividend Fund	China Dividend Fund	Pacific Tiger Fund	China Fund	India Fund	Japan Fund	Asia Small Companies Fund	China Small Companies Fund
I Acc (USD)	0,65%	-	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	1,00%	1,00%
I Dist (USD)	0,65%	0,65%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	-	-	-	-
A Acc (USD)	1,20%	-	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,50%	1,50%
A Dist (USD)	1,20%	1,20%	1,25%	1,25%	1,25%	-	-	-	-	-	-
S Acc (USD)	-	-	-	0,75%	-	-	-	0,75%	0,75%	-	1,00%
S Dist (USD)	0,65%	-	-	0,75%	-	-	-	-	-	-	-
I Acc (USD) Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	0,75%	-	-
I Acc (GBP)	-	-	0,75%	0,75%	-	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	1,00%	1,00%**
I Dist (GBP)	-	0,65%	0,75%	0,75%	-	0,75%	-	-	-	-	-
A Acc (GBP)	-	-	1,25%	-	-	1,25%	1,25%	1,25%	-	-	-
A Dist (GBP)	-	-	1,25%	-	-	-	-	-	-	-	-
S Acc (GBP)	-	-	-	0,75%	-	-	-	-	-	-	1,00%
S Dist (GBP)	-	-	-	0,75%	-	-	-	-	-	-	-
I Acc (EUR)	-	-	0,75%	-	-	0,75%**	-	-	-	-	-
I Acc (EUR) Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	0,75%	-	-
I Acc (JPY)	-	-	-	-	-	0,75%	-	-	-	-	-
S Acc (JPY)	-	-	-	-	-	-	0,75%**	-	-	-	-

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.

\*\* Die genauen Daten, an denen die Anteilsklassen während des Berichtszeitraums ausgegeben wurden, sind in Erläuterung 1 zu finden.



# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

*Stand: 31. März 2020*

## 4. MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSgebÜHREN *(Fortsetzung)*

Zusätzlich dazu erhält die Anlageverwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr, die monatlich rückwirkend zu zahlen ist und jährlich bis zu 0,25% des Nettovermögenswertes des Teilfonds entsprechen kann, der für jeden Bewertungstag ermittelt wird. Für die Anteilklassen I und S liegt die Verwaltungsgebühr bei 0,15% und für die Anteilklasse A eines jeden Teilfonds liegt sie bei 0,25%. Die Verwaltungsgebühr ist für die für jeden Teilfonds erbrachten Verwaltungsdienstleistungen zahlbar.

## 5. GEBÜHREN FÜR DEPOTBANK UND TRANSFERSTELLE

Die Depotbank und der Verwaltungsbevollmächtigte erhalten vom Fonds Gesamtgebühren in Höhe von maximal 2% p. a. des Gesamtnettovermögens eines jeden Teilfonds. Die Gebühren, mit denen jeder Teilfonds belastet wird, werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens des Teilfonds offengelegt. Die Gebühren der Depotbank und der Verwaltungsstelle sind monatlich rückwirkend zahlbar. Transaktionsgebühren werden separat berechnet.

## 6. GEBÜHREN DER TRANSFERSTELLE

Die Transferstelle erhält eine jährliche Mindestgebühr von 3.000 USD je Teilfonds. Die Gebühren, mit denen jeder Teilfonds belastet wird, werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens des Teilfonds offengelegt. Die Gebühren der Transferstelle sind monatlich zahlbar.

## 7. SONSTIGE AUFWENDUNGEN

Der Fonds trägt die operativen Kosten, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf staatlich verfügte Gebühren, Steuern, Honorare (Rechts- und Prüfungskosten), Infrastrukturgebühren, die Publikations- und Druckkosten, die Kosten für die Erstellung von erklärenden Memoranden, Jahresberichten und anderen Dokumenten für die Anteilinhaber.

Die Honorare werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens des Teilfonds offengelegt.

Neben den an die Transferstelle des Fonds gezahlten Gebühren tragen die jeweiligen Teilfonds die Kosten für an bestimmte Dienstleister gezahlte Gebühren, beispielsweise an Vertriebsstellen oder Finanzintermediäre, die für bestimmte Anteilinhaber Transfer- und Dokumentationsdienstleistungen sowie Dienstleistungen für Anteilinhaber erbringen. Diese aufgelaufenen Gebühren, die an diese Dienstleister zu zahlen sind, sind Bestandteil des Postens «Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten» in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und werden unter «Sonstige Aufwendungen» in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens erfasst.

## 8. VERGÜTUNG DER IDENTIFIZIERTEN FONDSMITARBEITER

Bis zum 3. November 2019 stand der Fonds in Eigenverwaltung. Der Fonds hat keine Mitarbeiter und hat Mitglieder identifiziert, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf sein Risikoprofil hat («identifizierte Mitarbeiter»). Die identifizierten Mitarbeiter des Fonds setzen sich aus den fünf Verwaltungsratsmitgliedern zusammen. Zwei Mitglieder des Verwaltungsrats erhalten in ihrer Funktion jeweils eine Vergütung in Form einer festgelegten Gebühr. Die drei anderen Verwaltungsratsmitglieder, die Mitarbeiter der Anlageverwaltungsgesellschaft sind, erhalten keine zusätzliche Vergütung für die Bekleidung dieses Amtes.

Keiner der identifizierten Mitarbeiter des Fonds erhält eine variable Vergütung im Austausch für professionelle Dienstleistungen, die für den Fonds erbracht werden.

Die Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter des Fonds, die sich insgesamt nur aus festen Vergütungen zusammensetzt, beläuft sich für den Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 auf 98.244 EUR.

Der Fonds hat seine Managementgesellschaft mit Wirkung zum 4. November 2019 ernannt.

## 9. BESTEUERUNG

### A) TAXE D'ABONNEMENT

Die Taxe d'abonnement ist je Quartal zu entrichten und wird mit einem Steuersatz in Höhe von 0,05% p.a. auf das Nettogesamtvermögen eines jeden Teilfonds zum Ende des jeweiligen Quartals berechnet.

Dieser Steuersatz wird auf 0,01% reduziert (i) für Teilfonds oder einzelne Anteilklassen, die einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind, oder (ii) für Fonds bzw. Teilfonds, deren Auftragsgegenstand ausschliesslich Anlagen in Geldmarktinstrumente gemäss dem geänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren umfasst.

Der Teil eines Teilfondsvermögens, das in andere Luxemburger Fonds investiert ist, die bereits der Zeichnungsgebühr unterliegen, wird für die Erhebung der Steuer ausgeschlossen.

### B) RÜCKSTELLUNGEN FÜR AUSLÄNDISCHE STEUERN

Die Teilfonds können in Bezug auf erhaltene Erträge, Kapitalgewinne aus dem Verkauf von Wertpapieren und bestimmte Devisentransaktionen in den ausländischen Rechtsgebieten, in denen sie investieren, ausländischen Steuern unterliegen. Eventuell anfallende ausländische Steuern werden ausgehend von den Steuervorschriften und -sätzen erfasst, die in den ausländischen Märkten gelten, in denen die Teilfonds investieren. Sollte festgestellt werden, dass eine Kapitalertragsteuer zu zahlen ist, können die Teilfonds eine geschätzte latente Steuerverbindlichkeit in Höhe eines Betrags erfassen, der anfallen könnte, wenn die Wertpapiere am Bewertungsdatum veräussert würden.

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2020

## 10. TRANSAKTIONSKOSTEN

Für das am 31. März 2020 endende Geschäftsjahr fielen im Fonds folgende Transaktionskosten an, die als Maklergebühren und -courtage und Gebühren für Depotbankgeschäfte in Bezug auf den Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren oder anderen zulässigen Vermögenswerten definiert wurden:

Teilfonds (USD)	Maklergebühren und -courtage	Gebühren für Depotbankgeschäfte	Summe Transaktionskosten
Asia Total Return Bond Fund*	4.830	9.122	13.952
Asia Credit Opportunities Fund	–	7.812	7.812
Asia Dividend Fund	775.689	117.469	893.158
Asia ex Japan Dividend Fund	244.094	57.926	302.020
China Dividend Fund	50.418	53.484	103.902
Pacific Tiger Fund	2.049.264	55.145	2.104.409
China Fund	152.626	45.198	197.824
India Fund	232.314	53.081	285.395
Japan Fund	460.092	29.191	489.283
Asia Small Companies Fund	55.483	64.208	119.691
China Small Companies Fund	298.504	43.009	341.513

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.

## 11. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PERSONEN

Alle Transaktionen zwischen dem Fonds und der Anlageverwaltungsgesellschaft, den Verwaltungsratsmitgliedern des Fonds oder einer anderen Person, an der diese Parteien oder die mit ihnen verbundenen Personen ein wesentliches Interesse haben, wurden im normalen Geschäftsgang und zu normalen kaufmännischen Bedingungen eingegangen. Der Fonds ist keine Transaktionen über einen Makler eingegangen, bei dem es sich um eine verbundene Person handelt, noch ist der Fonds Transaktionen ausserhalb des normalen Geschäftsgangs oder zu nicht normalen kaufmännischen Bedingungen eingegangen.

## 12. VEREINBARUNGEN ÜBER INDIREKTE PROVISION

Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann mit einer anderen Person oder über eine andere Person, mit der die Anlageverwaltungsgesellschaft oder ein mit der Anlageverwaltungsgesellschaft verbundenes Unternehmen Vereinbarungen getroffen hat, denen zufolge diese Person der Anlageverwaltungsgesellschaft und/oder einer verbundenen Partei von Zeit zu Zeit Waren, Dienstleistungen oder andere Vergütungen wie Research- und Beratungsdienste oder spezialisierte Computer-Hardware oder -Software bereitstellt oder zukommen lässt, Geschäfte tätigen. Für solche Waren oder Dienstleistungen können zwar keine Direktzahlungen geleistet werden, aber die Anlageverwaltungsgesellschaft kann dieser Person Geschäftsgelegenheiten verschaffen, vorausgesetzt, diese Person hat sich damit einverstanden erklärt, bei der Durchführung der Geschäfte die üblichen Best-Practice-Verfahren zu beachten, und vorausgesetzt, es handelt sich bei den erbrachten Dienstleistungen um Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Erbringung von Anlagedienstleistungen zugunsten des Fonds. Der monetäre Gesamtwert dieser Vereinbarungen belief sich für das Geschäftsjahr bis 31. März 2020 auf 167.241 USD.

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.

1 Dieser Teilfonds ist nicht in Hongkong zugelassen. Daher ist die Angabe des aus den ausschüttungsfähigen Gewinnen und dem Kapital gezahlten Teils nicht erforderlich.

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2020

## 13. DIVIDENDEN

Der Fonds beabsichtigt die Erklärung und Ausschüttung von Dividenden, die im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag repräsentieren, der auf ausschüttende Anteile entfällt. Dividenden auf diese Anteile sind in der Regel jährlich zahlbar, werden in der Denominierungswährung der entsprechenden Anteilsklasse angegeben und am Ex-Dividende-Datum verbucht. Zwischendividenden für ausschüttende Anteile eines bestimmten Fonds können aus dem zuzurechnenden Nettoanlageertrag und den realisierten Kapitalgewinnen mit der vom Verwaltungsrat festgelegten Häufigkeit und in vom Verwaltungsrat festgelegten Abständen gezahlt werden.

Die Securities and Futures Commission Hongkong («SFC») verlangt die Angabe der Zusammensetzung der Dividenden, die durch SFC-genehmigte Fonds verteilt wurden. Diese Angaben schliessen den Ausschüttungsbetrag je Aktie sowie den Anteil der Dividendenausschüttung aus Kapital oder effektiv aus Kapital über einen rollierenden Zeitraum von zwölf Monaten ein.

Folgende Dividendenzahlungen wurden in den zwölf Monaten bis zum 31. März 2020 getätigt:

	Ex-Dividende-Datum	Datum der Dividendenzahlung	Dividende pro Aktie	Dividendenausschüttung aus ausschüttungsfähigen Nettoerträgen für den Zeitraum (%)	Dividendenausschüttung aus Kapital oder effektiv aus Kapital (%)
<b>ASIA TOTAL RETURN BOND FUND*</b>					
I Dist (USD)	06/18/19	06/28/19	0,130405	entf. 1	entf. 1
I Dist (USD)	09/17/19	09/30/19	0,141163	entf. 1	entf. 1
I Dist (USD)	12/17/19	12/30/19	0,140204	entf. 1	entf. 1
I Dist (USD)	03/26/20	04/02/20	0,136470	entf. 1	entf. 1
A Dist (USD)	06/18/19	06/28/19	0,131021	entf. 1	entf. 1
A Dist (USD)	09/17/19	09/30/19	0,140725	entf. 1	entf. 1
A Dist (USD)	12/17/19	12/30/19	0,137687	entf. 1	entf. 1
A Dist (USD)	03/26/20	04/02/20	0,128870	entf. 1	entf. 1
S Dist (USD)	06/18/19	06/28/19	0,156557	entf. 1	entf. 1
S Dist (USD)	09/17/19	09/30/19	0,168617	entf. 1	entf. 1
S Dist (USD)	12/17/19	12/30/19	0,165411	entf. 1	entf. 1
S Dist (USD)	03/26/20	04/02/20	0,155327	entf. 1	entf. 1
<b>ASIA CREDIT OPPORTUNITIES FUND</b>					
I Dist (USD)	06/18/19	06/28/19	0,153289	entf. 1	entf. 1
I Dist (USD)	09/17/19	09/30/19	0,166262	entf. 1	entf. 1
I Dist (USD)	12/17/19	12/30/19	0,164296	entf. 1	entf. 1
I Dist (USD)	03/26/20	04/02/20	0,161264	entf. 1	entf. 1
A Dist (USD)	06/18/19	06/28/19	0,149510	entf. 1	entf. 1
A Dist (USD)	09/17/19	09/30/19	0,162051	entf. 1	entf. 1
A Dist (USD)	12/17/19	12/30/19	0,159889	entf. 1	entf. 1
A Dist (USD)	03/26/20	04/02/20	0,159140	entf. 1	entf. 1
I Dist (GBP)	06/18/19	06/28/19	0,178505	entf. 1	entf. 1
I Dist (GBP)	09/17/19	09/30/19	0,195410	entf. 1	entf. 1
I Dist (GBP)	12/17/19	12/30/19	0,186996	entf. 1	entf. 1
I Dist (GBP)	03/26/20	04/02/20	0,212289	entf. 1	entf. 1

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.

<sup>1</sup> Dieser Teilfonds ist nicht in Hongkong zugelassen. Daher ist die Angabe des aus den ausschüttungsfähigen Gewinnen und dem Kapital gezahlten Teils nicht erforderlich.

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2020

## 13. DIVIDENDEN (Fortsetzung)

Folgende Dividendenzahlungen wurden in den zwölf Monaten bis zum 31. März 2020 getätigt:

	Ex-Dividende-Datum	Datum der Dividendenzahlung	Dividende pro Aktie	Dividendenausschüttung aus ausschüttungsfähigen Nettoerträgen für den Zeitraum (%)	Dividendenausschüttung aus Kapital oder effektiv aus Kapital (%)
<b>ASIA DIVIDEND FUND</b>					
I Dist (USD)	06/18/19	06/28/19	0,135413	70,21%	29,79%
I Dist (USD)	09/17/19	09/30/19	0,200163	73,48%	26,52%
I Dist (USD)	12/17/19	12/30/19	0,072401	37,40%	62,60%
I Dist (USD)	03/26/20	04/02/20	0,063247	25,90%	74,10%
A Dist (USD)	06/18/19	06/28/19	0,140270	53,75%	46,25%
A Dist (USD)	09/17/19	09/30/19	0,138375	55,58%	44,42%
A Dist (USD)	12/17/19	12/30/19	0,070892	4,02%	95,98%
A Dist (USD)	03/26/20	04/02/20	0,062909	0,00%	100,00%
I Dist (GBP)	06/18/19	06/28/19	0,164012	70,26%	29,74%
I Dist (GBP)	09/17/19	09/30/19	0,187190	72,60%	27,40%
I Dist (GBP)	12/17/19	12/30/19	0,081212	38,08%	61,92%
I Dist (GBP)	03/26/20	04/02/20	0,081135	26,36%	73,64%
A Dist (GBP)	06/18/19	06/28/19	0,157994	51,52%	48,48%
A Dist (GBP)	09/17/19	09/30/19	0,178451	54,90%	45,10%
A Dist (GBP)	12/17/19	12/30/19	0,078753	1,09%	98,91%
A Dist (GBP)	03/26/20	04/02/20	0,078096	0,00%	100,00%
<b>ASIA EX JAPAN DIVIDEND FUND</b>					
I Dist (USD)	06/18/19	06/28/19	0,176784	76,39%	23,61%
I Dist (USD)	09/17/19	09/30/19	0,154314	71,46%	28,54%
I Dist (USD)	12/17/19	12/30/19	0,088454	50,63%	49,37%
I Dist (USD)	03/26/20	04/02/20	0,051463	16,49%	83,51%
A Dist (USD)	06/18/19	06/28/19	0,166302	62,20%	37,80%
A Dist (USD)	09/17/19	09/30/19	0,145002	54,08%	45,92%
A Dist (USD)	12/17/19	12/30/19	0,082079	20,40%	79,60%
A Dist (USD)	03/26/20	04/02/20	0,048944	0,00%	100,00%
S Dist (USD)	06/18/19	06/28/19	0,120887	entf. 1	entf. 1
S Dist (USD)	09/17/19	09/30/19	0,103322	entf. 1	entf. 1
S Dist (USD)	12/17/19	12/30/19	0,061340	entf. 1	entf. 1
S Dist (USD)	03/26/20	04/02/20	0,038935	entf. 1	entf. 1
I Dist (GBP)	06/18/19	06/28/19	0,211299	76,35%	23,65%
I Dist (GBP)	09/17/19	09/30/19	0,158574	68,62%	31,38%
I Dist (GBP)	12/17/19	12/30/19	0,097761	51,64%	48,36%
I Dist (GBP)	03/26/20	04/02/20	0,063439	19,79%	80,21%
S Dist (GBP)	06/18/19	06/28/19	0,122591	entf. 1	entf. 1
S Dist (GBP)	09/17/19	09/30/19	0,090076	entf. 1	entf. 1
S Dist (GBP)	12/17/19	12/30/19	0,059768	entf. 1	entf. 1
S Dist (GBP)	03/26/20	04/02/20	0,040487	entf. 1	entf. 1
<b>CHINA DIVIDEND FUND</b>					
I Dist (USD)	06/18/19	06/28/19	0,285698	83,81%	16,19%
I Dist (USD)	12/17/19	12/30/19	0,195781	76,38%	23,62%
A Dist (USD)	06/18/19	06/28/19	0,184251	72,01%	27,99%
A Dist (USD)	12/17/19	12/30/19	0,343595	68,98%	31,02%
<b>PACIFIC TIGER FUND</b>					
I Dist (USD)	12/17/19	12/30/19	0,216116	83,63%	16,37%
I Dist (GBP)	12/17/19	12/30/19	0,208480	80,37%	19,63%

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2020

## 14. SWING PRICING

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft führte zum Schutz der Interessen der Anteilhaber des Fonds eine Preisanpassungspolitik ein. Der Zweck dieser Preisanpassungspolitik besteht darin, die mit hohen Mittelzu- und -abflüssen verbundenen Kosten Anlegern zuzuweisen, die an diesem Tag Transaktionen getätigt haben, und dadurch langfristige Anteilhaber von den schlimmsten Auswirkungen der Verwässerung zu schützen. Dieser Zweck wird erreicht, indem der Preis angepasst wird, zu dem Transaktionen in einem Teilfonds ausgeführt werden. Anders ausgedrückt, können die Preise eines Teilfonds je nach Umfang und Art der Anlegertransaktionen an einem bestimmten Tag nach oben (bei hohen Nettokapitalzuflüssen) oder nach unten (bei hohen Nettokapitalabflüssen) angepasst werden. Auf diese Art werden die bestehenden und verbleibenden Anteilhaber nicht durch eine unangemessen hohe Verwässerung beeinträchtigt. Der Fonds wird nur im Falle von Nettokapitalflüssen eine Preisanpassung veranlassen.

Der Verwaltungsrat des Fonds hat für dieses Jahr von der teilweisen Swing-Princing-Methode Gebrauch gemacht. Demzufolge hat der Verwaltungsrat des Fonds beschlossen, anstelle einer Single-Swing-Schwelle mit einem Single-Swing-Faktor für jeden Teilfonds einen verfeinerten Ansatz mit mehreren Schwellen und mehreren Faktoren zu verwenden. Bei der Anwendung der Swing-Pricing-Methode können Schwellen und Faktoren der einzelnen Teilfonds voneinander abweichen. Wenn an einem Bewertungstag die angefallenen Transaktionen in Anteilen eines Teilfonds zu einem Nettozuwachs oder einer Nettoverminderung von Anteilen führen, der bzw. die den vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit für diesen Teilfonds festgelegten Schwellenwert überschreitet (in Bezug auf die Handelskosten für diesen Teilfonds), wird der Netto-Inventarwert des Teilfonds um einen Betrag angepasst, der maximal 2% des Netto-Inventarwerts betragen darf, der sowohl die geschätzten Steuer- und Handelskosten, die dem Teilfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte widerspiegelt, in die der Teilfonds investiert. Im Anschluss an eine Preisanpassung ist der angepasste Preis für alle Transaktionen an diesem Tag und in diesem Teilfonds der offizielle Preis dieses Teilfonds.

Während des am 31. März 2020 endenden Geschäftsjahres haben der Pacific Tiger Fund, der Asia Dividend Fund und der Japan Fund Gebrauch von der Swing-Pricing-Methode gemacht.

Auf Wunsch informiert der Fonds Anleger auch über die Auswirkung des Swing Pricing zu einem bestimmten Tag, an dem der Anleger eine Transaktion vorgenommen hat. Diese Informationen werden jeweils zeitversetzt zur Verfügung gestellt. Den Anlegern sollte jedoch bewusst sein, dass der Verwaltungsrat des Fonds die Swing-Schwellen und Swing-Faktoren jederzeit ohne Benachrichtigung der Anleger verändern kann, so dass die gelieferten Informationen nicht unbedingt die Auswirkungen anzeigen, die künftige Transaktionen auf die Anteile des Teilfonds haben.

Es erfolgt eine regelmässige Überprüfung, um die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors zu überprüfen.

Zum 31. März 2020 wurde Swing Pricing auf keinen der Teilfonds angewendet.

## 15. DEVISENTERMINKONTRAKTE

Zum 31. März 2020 verfügt der Asia Total Return Bond Fund\* über ausstehende Devisenterminkontrakte wie folgt:

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Laufzeitende	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>							
USD	2.276.000	CNY	15.696.434	05/05/20	Merrill Lynch	65.204	0,12
USD	1.799.856	CNY	12.500.000	06/23/20	Merrill Lynch	41.917	0,07
USD	473.690	CNY	3.284.566	05/05/20	Merrill Lynch	11.068	0,02
<b>Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>118.189</b>	<b>0,21</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>							
CNY	14.090.000	USD	2.000.000	06/23/20	Merrill Lynch	(18.451)	(0,03)
CNH	10.570.000	USD	1.510.000	08/04/20	Merrill Lynch	(25.017)	(0,04)
CNY	18.981.000	USD	2.700.000	05/05/20	Merrill Lynch	(26.582)	(0,05)
KRW	1.560.451.500	USD	1.350.000	07/16/20	J.P. Morgan	(70.225)	(0,13)
KRW	2.139.774.000	USD	1.844.633	07/29/20	Merrill Lynch	(88.822)	(0,16)
SGD	3.255.264	USD	2.400.000	07/30/20	Merrill Lynch	(113.216)	(0,20)
KRW	2.864.250.000	USD	2.500.000	07/16/20	J.P. Morgan	(150.938)	(0,27)
<b>Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>(493.251)</b>	<b>(0,88)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>(375.062)</b>	<b>(0,67)</b>

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2020

## 15. DEISENTERMINCONTRAKTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2020 verfügt der Japan Fund über ausstehende Devisenterminkontrakte wie folgt:

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Laufzeitende	Kontrahent	ANTEILS-KLASSE	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>								
USD	111.390	JPY	11.995.242	04/30/20	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (USD) Hedged	728	0,00
<b>Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>							<b>728</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>								
EUR	329.965	JPY	39.531.542	04/30/20	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (EUR) Hedged	(2.812)	(0,00)
USD	1.478.961	JPY	163.428.780	04/30/20	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (USD) Hedged	(28.752)	(0,01)
EUR	5.172.684	JPY	621.763.368	04/30/20	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (EUR) Hedged	(62.984)	(0,02)
<b>Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>							<b>(94.548)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>							<b>(93.820)</b>	<b>(0,03)</b>

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.

## 16. ZINSSWAP-VERTRÄGE

Zum 31. März 2020 verfügt der Asia Total Return Bond Fund\* über ausstehende Zinsswap-Verträge wie folgt:

Nomineller Betrag	Währung	Festzins %	Erfüllungstag	Kontrahent	Variabler Zinsindex	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Nettovermögens
7.000.000	MYR	3,30	06/19/24	Bank of America	3M KLIBOR	59.318	0,11
115.000.000	THB	1,27	09/04/24	Bank of America	6M THBFIX	43.837	0,08
24.000.000	THB	1,61	06/21/24	Bank of America	6M THBFIX	18.822	0,03
<b>Summe nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Verträgen</b>						<b>121.977</b>	<b>0,22</b>

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.

## 17. VERÄNDERUNGEN DES PORTFOLIO-WERTPAPIERBESTANDS

Eine Kopie der Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierportfolios im Laufe des Geschäftsjahres ist kostenlos am Sitz des Fonds erhältlich.

## 18. ZUSÄTZLICHE RISIKOFAKTOREN

Pandemien und andere lokale, nationale und internationale Krisenfälle im Bereich der öffentlichen Gesundheit, wie etwa der gegenwärtige Ausbruch des neuartigen Coronavirus («COVID-19»), können zur Volatilität und zu Störungen der Märkte führen und die Wirtschaft und Geschäftstätigkeiten in den Ländern, in denen der Fonds investiert, auf nationaler, regionaler und globaler Ebene beeinträchtigen, was sich wiederum negativ auf die Performance der Anlagen des Fonds auswirken könnte. Während die wirtschaftlichen Folgen des anhaltenden Ausbruchs von COVID-19 auf der gesamten Welt in ihrer Gänze noch nicht absehbar sind, können die wirtschaftliche Produktion, die Wirtschaftstätigkeit und die Wertpapiermärkte erheblich von etwaigen zukünftigen Krisen in nicht abschätzbarer Art und Weise in Mitleidenschaft gezogen werden; all dies könnte zu bedeutenden Anlageverlusten für den Fonds führen.



# Wertentwicklung und Aufwendungen (Ungeprüft)

Stand: 31. März 2020

	Durchschnittliche Gesamterträge pro Jahr <sup>1</sup>					Seit Auflegung	Auflegungsdatum	Portfolioums- schlag <sup>2</sup>	Gesamtko- stenquote <sup>3</sup>
	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre					
<b>ASIA TOTAL RETURN BOND FUND*</b>									
I Acc (USD)	-12,26%	-6,73%	0,22%	2,06%	1,40%	29. Aug 2014	176,00%	1,25%	
I Dist (USD)	-12,21%	-6,69%	0,24%	2,09%	1,41%	29. Aug 2014	176,00%	1,25%	
A Acc (USD)	-12,33%	-7,07%	-0,25%	1,57%	0,91%	29. Aug 2014	176,00%	1,75%	
A Dist (USD)	-12,41%	-7,20%	-0,28%	1,57%	0,90%	29. Aug 2014	176,00%	1,75%	
S Dist (USD)	-12,13%	-6,20%	entf.	entf.	0,15%	10. Dez 2018	176,00%	0,75%	
Markit iBoxx Asian Local Bond Index (USD) <sup>4,5</sup>	-3,76%	1,74%	3,50%	2,64%	2,056				
50% Markit iBoxx Asian Local Bond Index, 50% J.P. Morgan Asia Credit Index <sup>4,5</sup>	-3,67%	2,05%	3,36%	3,18%	2,94%6				
<b>ASIA CREDIT OPPORTUNITIES FUND</b>									
I Dist (USD)	-13,49%	-7,33%	-0,12%	entf.	3,24%	30. Sept 2015	163,11%	1,25%	
A Dist (USD)	-13,60%	-7,85%	-0,63%	entf.	2,72%	30. Sept 2015	163,11%	1,75%	
I Dist (GBP)	-7,64%	-1,88%	0,22%	entf.	8,06%	30. Sept 2015	163,11%	1,25%	
J.P. Morgan Asia Credit Index (USD) <sup>5</sup>	-3,59%	2,34%	3,18%	entf.	4,29%7				
<b>ASIA DIVIDEND FUND</b>									
I Acc (USD)	-18,74%	-15,95%	-1,80%	0,99%	4,30%	30. Apr 2010	35,15%	1,21%	
I Dist (USD)	-18,76%	-15,89%	-1,80%	0,99%	4,43%	26. Aug 2010	35,15%	1,20%	
A Acc (USD)	-18,85%	-16,49%	-2,43%	0,38%	3,86%	26. Aug 2010	35,15%	1,89%	
A Dist (USD)	-18,82%	-16,45%	-2,43%	0,38%	3,86%	26. Aug 2010	35,15%	1,86%	
I Acc (GBP)	-13,25%	-10,95%	-1,47%	4,66%	6,99%	28. Feb 2011	35,15%	1,23%	
I Dist (GBP)	-13,22%	-10,93%	-1,46%	4,67%	6,99%	28. Feb 2011	35,15%	1,21%	
A Acc (GBP)	-13,34%	-11,42%	-2,03%	4,11%	6,43%	28. Feb 2011	35,15%	1,82%	
A Dist (GBP)	-13,36%	-11,53%	-2,08%	4,06%	6,41%	28. Feb 2011	35,15%	1,91%	
I Acc (EUR)	-16,73%	-13,81%	entf.	entf.	-3,19%	15. Mai 2017	35,15%	1,19%	
MSCI All Country Asia Pacific Index (USD) <sup>5</sup>	-19,21%	-11,84%	0,40%	1,43%	3,67%6				
<b>ASIA EX JAPAN DIVIDEND FUND</b>									
I Acc (USD)	-14,52%	-9,99%	4,37%	entf.	7,68%	30. Nov 2015	77,69%	1,25%	
I Dist (USD)	-14,54%	-9,98%	4,37%	entf.	7,67%	30. Nov 2015	77,69%	1,25%	
A Acc (USD)	-14,69%	-10,65%	3,71%	entf.	7,02%	30. Nov 2015	77,69%	2,00%	
A Dist (USD)	-14,71%	-10,72%	3,67%	entf.	7,00%	30. Nov 2015	77,69%	2,00%	
S Acc (USD)	-14,44%	-9,60%	entf.	entf.	-4,71%	13. Dez 2017	77,69%	0,80%	
S Dist (USD)	-14,44%	-9,60%	entf.	entf.	-4,72%	13. Dez 2017	77,69%	0,80%	
I Acc (GBP)	-8,72%	-4,62%	4,74%	entf.	12,63%	30. Nov 2015	77,69%	1,25%	
I Dist (GBP)	-8,71%	-4,59%	4,74%	entf.	12,62%	30. Nov 2015	77,69%	1,25%	
S Acc (GBP)	-8,60%	-4,16%	entf.	entf.	-1,45%	13. Dez 2017	77,69%	0,80%	
S Dist (GBP)	-8,65%	-4,21%	entf.	entf.	-1,46%	13. Dez 2017	77,69%	0,80%	
MSCI All Country Asia ex Japan Index (USD) <sup>5</sup>	-18,36%	-13,18%	1,35%	entf.	5,16%6				

\* Der Name des Fonds wurde zum 25. Mai 2020 von Matthews Asia Strategic Income Fund zu Matthews Asia Total Return Bond Fund geändert.

<sup>1</sup> Die Performance auf Jahresbasis für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, sonst kumuliert.

<sup>2</sup> Die Berechnung des Portfolioumschlags gemäss dem Rundschreiben 03/122 der CSSF, d. h. die angefallenen Käufe bzw. Verkäufe nach Abzug von Zeichnungen und Rückgaben, geteilt durch das durchschnittliche Nettovermögen während des Berichtszeitraums. Sollte das Volumen der während des Berichtszeitraums erfolgten Transaktionen der Anteilinhaber umfangreicher sein als die getätigten Anlagengeschäfte kann der Ratio des Portfolioumschlags negativ ausfallen.

<sup>3</sup> Die Gesamtkostenquote umfasst sämtliche Gebühren für Management- und Verwaltungsgebühren, Domizilierung, Verwaltungs- und Transfergebühren, Honorare, Depotgebühren und Taxe d'abonnement. Die ausgewiesene Gesamtkostenquote bezieht sich auf die zwölf Monate bis zum 31. März 2020 und wird für Berichtszeiträume von weniger als zwölf Monaten annualisiert.

<sup>4</sup> Mit Wirkung zum 25. Mai 2020 hat der Teilfonds seinen Benchmark in einen zu 50% aus dem Markit iBoxx Asian Local Bond Index und zu 50% aus dem J.P. Morgan Asia Credit Index bestehenden Mix-Benchmark umgewandelt. Vor dem 25. Mai 2020 wurde der Markit iBoxx Asian Local Bond Index als Benchmark für den Teilfonds herangezogen. Matthews hält den Mix-Benchmark angesichts der gegenwärtigen Anlagestrategie des Teilfonds für angemessener.

<sup>5</sup> Benchmarks werden ausschliesslich zum Zweck des Vergleichs der Wertentwicklung angegeben. Jeder Teilfonds wird aktiv verwaltet und verfolgt in keiner Weise die Nachbildung oder Nachahmung seines Benchmarks. Demnach wählt die Anlageverwaltungsgesellschaft die Wertpapiere, in die sie zu investieren beabsichtigt, nach freiem Ermessen aus, und es kann deshalb zu erheblichen Abweichungen zwischen der Zusammensetzung und Performance der Portfolios der Teilfonds und deren Benchmarks kommen.

<sup>6</sup> Auf der Grundlage der Auflegung der thesaurierenden I-Klasse-Aktien (USD) berechnet.

<sup>7</sup> Auf der Grundlage der Auflegung der ausschüttenden I-Anteilsklasse (USD) berechnet.

# Wertentwicklung und Aufwendungen (Ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2020

	Durchschnittliche Gesamterträge pro Jahr <sup>1</sup>					Auflegungsdatum	Portfolioumschlag <sup>2</sup>	Gesamtkostenquote <sup>3</sup>
	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung			
<b>CHINA DIVIDEND FUND</b>								
I Acc (USD)	-12,57%	-13,54%	4,66%	5,88%	6,38%	31. Jan 2013	60,67%	1,25%
I Dist (USD)	-12,60%	-13,51%	4,67%	5,87%	6,39%	31. Jan 2013	60,67%	1,25%
A Acc (USD)	-12,76%	-14,16%	3,97%	5,25%	5,79%	31. Jan 2013	60,67%	2,00%
A Dist (USD)	-12,75%	-14,15%	3,98%	5,26%	5,80%	31. Jan 2013	60,67%	2,00%
MSCI China Index (USD) <sup>5</sup>	-10,22%	-5,66%	7,23%	3,76%	4,87% <sup>6</sup>			
<b>PACIFIC TIGER FUND</b>								
I Acc (USD)	-21,26%	-18,68%	-0,95%	0,01%	4,25%	30. Apr 2010	-28,49%	1,12%
I Dist (USD)	-21,33%	-18,72%	-0,96%	0,01%	0,94%	31. Okt 2014	-28,49%	1,13%
A Acc (USD)	-21,36%	-19,19%	-1,57%	-0,59%	3,39%	26. Aug 2010	-28,49%	1,76%
I Acc (GBP)	-15,92%	-13,80%	-0,61%	3,67%	6,96%	28. Feb 2011	-28,49%	1,12%
I Dist (GBP)	-15,91%	-13,85%	-0,61%	3,66%	5,82%	31. Okt 2014	-28,49%	1,14%
A Acc (GBP)	-16,02%	-14,38%	-1,21%	3,06%	6,36%	28. Feb 2011	-28,49%	1,78%
I Acc (JPY)	-21,23%	-20,32%	-1,92%	entf.	-1,26%	27. März 2017	-28,49%	1,11%
I Acc (EUR)	-19,30%	entf.	entf.	entf.	-17,20%	30. Apr 2019	-28,49%	1,25%
MSCI All Country Asia ex Japan Index (USD) <sup>4</sup>	-18,36%	-13,18%	1,35%	1,63%	3,87% <sup>6</sup>			
<b>CHINA FUND</b>								
I Acc (USD)	-10,32%	-2,29%	9,76%	6,66%	4,93%	26. Feb 2010	101,54%	1,25%
A Acc (USD)	-10,51%	-3,01%	9,00%	6,02%	3,93%	26. Aug 2010	101,54%	2,00%
I Acc (GBP)	-4,22%	3,51%	10,13%	10,55%	7,23%	28. Feb 2011	101,54%	1,25%
A Acc (GBP)	-4,43%	2,76%	9,38%	9,87%	6,62%	28. Feb 2011	101,54%	2,00%
S Acc (JPY)	-10,22%	entf.	entf.	entf.	-10,15%	18. Dez 2019	101,54%	1,00%
MSCI China Index (USD) <sup>4</sup>	-10,22%	-5,66%	7,23%	3,76%	5,11% <sup>6</sup>			
<b>INDIA FUND</b>								
I Acc (USD)	-33,48%	-35,65%	-10,59%	-5,93%	0,30%	30. Juni 2011	76,06%	1,25%
A Acc (USD)	-33,60%	-36,16%	-11,21%	-6,49%	-0,25%	30. Juni 2011	76,06%	2,00%
S Acc (USD)	-33,41%	-35,52%	-10,32%	entf.	-2,64%	5. Feb 2016	76,06%	1,00%
I Acc (GBP)	-28,96%	-31,83%	-10,27%	-2,49%	3,33%	30. Juni 2011	76,06%	1,25%
A Acc (GBP)	-29,08%	-32,34%	-10,89%	-3,08%	2,75%	30. Juni 2011	76,06%	2,00%
S&P Bombay Stock Exchange 100 Index (USD) <sup>4</sup>	-32,74%	-31,54%	-6,47%	-2,26%	0,23% <sup>6</sup>			

<sup>1</sup> Die Performance auf Jahresbasis für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, sonst kumuliert.

<sup>2</sup> Die Berechnung des Portfolioumschlags gemäss dem Rundschreiben 03/122 der CSSF, d. h. die angefallenen Käufe bzw. Verkäufe nach Abzug von Zeichnungen und Rückgaben, geteilt durch das durchschnittliche Nettovermögen während des Berichtszeitraums. Sollte das Volumen der während des Berichtszeitraums erfolgten Transaktionen der Anteilhaber umfangreicher sein als die getätigten Anlagengeschäfte kann der Ratio des Portfolioumschlags negativ ausfallen.

<sup>3</sup> Die Gesamtkostenquote umfasst sämtliche Gebühren für Management- und Verwaltungsgebühren, Domizilierung, Verwaltungs- und Transfergebühren, Honorare, Depotgebühren und Taxe d'abonnement. Die ausgewiesene Gesamtkostenquote bezieht sich auf die zwölf Monate bis zum 31. März 2020 und wird für Berichtszeiträume von weniger als zwölf Monaten annualisiert.

<sup>4</sup> Mit Wirkung zum 25. Mai 2020 hat der Teilfonds seinen Benchmark in einen zu 50% aus dem Markt iBoxx Asian Local Bond Index und zu 50% aus dem J.P. Morgan Asia Credit Index bestehenden Mix-Benchmark umgewandelt. Vor dem 25. Mai 2020 wurde der Markt iBoxx Asian Local Bond Index als Benchmark für den Teilfonds herangezogen. Matthews hält den Mix-Benchmark angesichts der gegenwärtigen Anlagestrategie des Teilfonds für angemessener.

<sup>5</sup> Benchmarks werden ausschliesslich zum Zweck des Vergleichs der Wertentwicklung angegeben. Jeder Teilfonds wird aktiv verwaltet und verfolgt in keiner Weise die Nachbildung oder Nachahmung seines Benchmarks. Demnach wählt die Anlageverwaltungsgesellschaft die Wertpapiere, in die sie zu investieren beabsichtigt, nach freiem Ermessen aus, und es kann deshalb zu erheblichen Abweichungen zwischen der Zusammensetzung und Performance der Portfolios der Teilfonds und deren Benchmarks kommen.

<sup>6</sup> Auf der Grundlage der Auflegung der thesaurierenden I-Klasse-Aktien (USD) berechnet.

<sup>7</sup> Auf der Grundlage der Auflegung der ausschüttenden I-Anteilsklasse (USD) berechnet.



# Wertentwicklung und Aufwendungen (Ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2020

	Durchschnittliche Gesamterträge pro Jahr <sup>1</sup>					Auflegungsdatum	Portfolioumschlag <sup>2</sup>	Gesamtkostenquote <sup>3</sup>
	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung			
<b>JAPAN FUND</b>								
I Acc (USD)	-17,10%	-6,89%	1,31%	entf.	2,86%	30. Apr 2015	-40,45%	1,14%
A Acc (USD)	-17,21%	-7,54%	0,67%	entf.	2,26%	30. Apr 2015	-40,45%	1,82%
S Acc (USD)	-17,07%	-6,81%	1,58%	entf.	3,91%	8. Jan 2016	-40,45%	1,00%
I Acc (USD) Hedged	-17,85%	-7,90%	entf.	entf.	1,61%	3. Apr 2017	-40,45%	1,19%
I Acc (GBP)	-11,39%	-1,31%	1,61%	entf.	7,56%	30. Apr 2015	-40,45%	1,17%
I Acc (EUR) Hedged	-17,50%	-9,63%	entf.	entf.	-0,81%	3. Apr 2017	-40,45%	1,18%
MSCI Japan Index (USD) <sup>4</sup>	-16,63%	-6,31%	1,33%	entf.	1,49%	6		
<b>ASIA SMALL COMPANIES FUND</b>								
I Acc (USD)	-18,34%	-12,26%	-0,91%	-1,44%	1,02%	30. Apr 2013	134,28%	1,50%
A Acc (USD)	-18,50%	-12,92%	-1,60%	-2,06%	0,44%	30. Apr 2013	134,28%	2,25%
I Acc (GBP)	-12,75%	-7,03%	-0,57%	2,15%	5,54%	30. Apr 2014	134,28%	1,50%
MSCI All Country Asia ex Japan Small Cap Index (USD) <sup>4</sup>	-25,92%	-26,57%	-8,37%	-4,88%	-2,64%	6		
<b>CHINA SMALL COMPANIES FUND</b>								
I Acc (USD)	10,33%	25,87%	16,91%	12,81%	10,89%	29. Feb 2012	79,80%	1,50%
A Acc (USD)	10,14%	24,94%	16,14%	12,15%	10,27%	29. Feb 2012	79,80%	2,25%
S Acc (USD)	10,45%	26,47%	entf.	entf.	5,53%	2. Juli 2018	79,80%	1,00%
I Acc (GBP)	entf.	entf.	entf.	entf.	12,80%	30. Jan 2020	79,80%	1,50%
S Acc (GBP)	18,03%	34,11%	entf.	entf.	10,67%	14. Mai 2018	79,80%	1,00%
MSCI China Small Cap Index (USD) <sup>4</sup>	-13,19%	-19,51%	-5,48%	-3,26%	1,07%	6		

<sup>1</sup> Die Performance auf Jahresbasis für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, sonst kumuliert.

<sup>2</sup> Die Berechnung des Portfolioumschlags gemäss dem Rundschreiben 03/122 der CSSF, d. h. die angefallenen Käufe bzw. Verkäufe nach Abzug von Zeichnungen und Rückgaben, geteilt durch das durchschnittliche Nettovermögen während des Berichtszeitraums. Sollte das Volumen der während des Berichtszeitraums erfolgten Transaktionen der Anteilinhaber umfangreicher sein als die getätigten Anlagengeschäfte kann der Ratio des Portfolioumschlags negativ ausfallen.

<sup>3</sup> Die Gesamtkostenquote umfasst sämtliche Gebühren für Management- und Verwaltungsgebühren, Domizilierung, Verwaltungs- und Transfergebühren, Honorare, Depotgebühren und Taxe d'abonnement. Die ausgewiesene Gesamtkostenquote bezieht sich auf die zwölf Monate bis zum 31. März 2020 und wird für Berichtszeiträume von weniger als zwölf Monaten annualisiert.

<sup>4</sup> Mit Wirkung zum 25. Mai 2020 hat der Teilfonds seinen Benchmark in einen zu 50% aus dem Markit iBoxx Asian Local Bond Index und zu 50% aus dem J.P. Morgan Asia Credit Index bestehenden Mix-Benchmark umgewandelt. Vor dem 25. Mai 2020 wurde der Markit iBoxx Asian Local Bond Index als Benchmark für den Teilfonds herangezogen. Matthews hält den Mix-Benchmark angesichts der gegenwärtigen Anlagestrategie des Teilfonds für angemessener.

<sup>5</sup> Benchmarks werden ausschliesslich zum Zweck des Vergleichs der Wertentwicklung angegeben. Jeder Teilfonds wird aktiv verwaltet und verfolgt in keiner Weise die Nachbildung oder Nachahmung seines Benchmarks. Demnach wählt die Anlageverwaltungsgesellschaft die Wertpapiere, in die sie zu investieren beabsichtigt, nach freiem Ermessen aus, und es kann deshalb zu erheblichen Abweichungen zwischen der Zusammensetzung und Performance der Portfolios der Teilfonds und deren Benchmarks kommen.

<sup>6</sup> Auf der Grundlage der Auflegung der thesaurierenden I-Klasse-Aktien (USD) berechnet.

<sup>7</sup> Auf der Grundlage der Auflegung der ausschüttenden I-Anteilsklasse (USD) berechnet.

## Vergütungsangaben *(Ungeprüft)*

Der Fonds hat seine Managementgesellschaft mit Wirkung zum 4. November 2019 ernannt.

### Vergütungsangaben der Managementgesellschaft für den Berichtszeitraum vom 4. November 2019 bis 31. März 2020

In Einklang mit den Vergütungsbestimmungen der durch Richtlinie 2014/91/EU («UCITS-V-Richtlinie») geänderten Richtlinie 2009/65/EG («UCITS-Richtlinie»), die mit dem Gesetz vom 10. Mai 2016 (das «Gesetz von 2016») in der Luxemburger Gesetzgebung umgesetzt wurde, hat die Managementgesellschaft eine Vergütungspolitik erstellt und umgesetzt (die «Vergütungspolitik»).

Die von der Managementgesellschaft entwickelte und umgesetzte Vergütungspolitik und die einhergehenden Praktiken sind mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement des Fonds vereinbar und diesem förderlich, ermutigen nicht zur Übernahme von mit den Risikoprofilen/-bestimmungen des Fonds unvereinbaren Risiken und hindern die Managementgesellschaft nicht an der Erfüllung ihrer Verpflichtung, im besten Interesse des Fonds und dessen Anlegern zu handeln.

Der Verwaltungsrat der Managementgesellschaft ist für Ausgestaltung, Umsetzung und regelmässige Überprüfung der Vergütungspolitik verantwortlich. Im Rahmen seiner Überprüfung der Vergütungspolitik prüft der Verwaltungsrat der Managementgesellschaft, ob der Vergütungsrahmen wie beabsichtigt funktioniert, und stellt sicher, dass sowohl das Risikoprofil als auch die langfristigen Ziele und Vorgaben des Fonds angemessene Berücksichtigung finden. Im Verlauf des gegenständlichen Prüfungszeitraums wurden keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik vorgenommen und keine Unregelmässigkeiten aufgedeckt.

### Dem Matthews Asia Funds zum 31. Dezember 2019 anrechenbarer Anteil der Gesamtvergütung für die Mitarbeiter der Managementgesellschaft 1.

Der Matthews Asia Funds anrechenbare Anteil der Gesamtvergütung wurde anteilig und auf Grundlage des von der Managementgesellschaft verwalteten Gesamtvermögens der gemeinsamen Anlagen in Wertpapieren berechnet.

	Anzahl der Empfänger	Gesamtvergütung (EUR) <sup>2</sup>	Prozentualer Anteil der festen Vergütung an der Gesamtvergütung	Prozentualer Anteil der variablen Vergütung
Von der Managementgesellschaft im Verlauf des Geschäftsjahres an identifizierte Mitarbeiter gezahlte Gesamtvergütung	10	1.552.439	0,83%	0,24%

Die Vergütung der Anlageverwaltungsgesellschaft ist in Erläuterung 8 des Jahresberichts aufgeführt.

<sup>1</sup> Das Geschäftsjahr der Managementgesellschaft endet am 31. Dezember

<sup>2</sup> Gesamtvergütung = Summe der festen Vergütung und der variablen Vergütung, die im Verlauf des Geschäftsjahrs der Managementgesellschaft gezahlt wurde

<sup>3</sup> Identifizierte Mitarbeiter = Geschäftsführer, leitende Angestellte und Leiter der Rechts- und Compliance-Abteilung

## Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften *(Ungeprüft)*

Zum 31. März 2020 hielten die Teilfonds keine Instrumente, die in den Anwendungsbereich des luxemburgischen Gesetzes vom 6. Juni 2018 über die Meldung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EG) 2015/2365 («SFTR-Verordnung») fallen.

# Angaben und Benchmark Definitionen *(Ungeprüft)*

## Angaben zu den Anlagen

Alle angegebenen Performancezahlen beziehen sich auf die Wertentwicklung in der Vergangenheit und sind keine Garantie für künftige Ergebnisse. Die Performancezahlen berücksichtigen nicht die Gebühren und Kosten für die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen. Die Anlageerträge und der Wert des Kapitals schwanken in Abhängigkeit von den Marktbedingungen, sodass der Wert der Anteile zum Zeitpunkt der Rücknahme über oder unter dem ursprünglich angelegten Betrag liegen kann. Die derzeitige Wertentwicklung kann höher oder niedriger ausfallen als die angegebenen Ertragszahlen. Anleger, die in Teilfonds anlegen, die nicht auf Lokalwährung lauten, sollten sich des Risikos von Wechselkursschwankungen bewusst sein, die zu Kapitalverlust führen können.

Die von den Teilfonds übermittelten Performancedaten werden auf Ebene der NIW übertragen, umfassen die Wiederanlage von Dividenden und Kapitalerträgen und sind Nettobeträge abzüglich der Verwaltungsgebühren und anderer Ausgaben.

## Methode zur Berechnung des Risikos

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos ist der Commitment-Ansatz gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512.

## Benchmark Definitionen

Der **Markit iBoxx Asian Local Bond Index (ALBI)** bildet die Gesamttrendite eines Anleiheportfolios ab, das aus auf lokale Währung lautenden, qualitativ hochwertigen und liquiden Anleihen in Asien ohne Japan besteht. Der Markit iBoxx Asian Local Bond Index umfasst Anleihen aus folgenden Ländern: China, Hongkong, Indien, Indonesien, Malaysia, Philippinen, Singapur, Südkorea, Taiwan und Thailand.

Der **J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI)** bildet die Gesamttrendite des asiatischen Marktes für festverzinsliche Dollar-Anleihen ab. JACI ist ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der staatliche, quasi-staatliche und Unternehmensanleihen umfasst und nach Land, Sektor und Bonität unterteilt ist. JACI umfasst Anleihen aus folgenden Ländern: China, Hongkong, Indien, Indonesien, Malaysia, Philippinen, Singapur, Südkorea und Thailand.

Der **MSCI All Country Asia ex Japan Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung an den Börsen Chinas, Hongkongs, Indiens, Indonesiens, Malaysias, der Philippinen, Singapurs, Südkoreas, Taiwans und Thailands gewichteter Index auf Freefloat-Basis.

Der **MSCI All Country Asia ex Japan Small Cap Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung an den Börsen Chinas, Hongkongs, Indiens, Indonesiens, Malaysias, Pakistans, der Philippinen, Singapurs, Südkoreas, Taiwans und Thailands gewichteter Small Cap-Index auf Freefloat-Basis.

Der **MSCI All Country Asia Pacific Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung an den Börsen Australiens, Chinas, Hongkongs, Indiens, Indonesiens, Japans, Malaysias, Neuseelands, der Philippinen, Singapurs, Südkoreas, Taiwans und Thailands gewichteter Index auf Freefloat-Basis.

Der **MSCI China Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung gewichteter Index der chinesischen Aktienmärkte, der H-Aktien umfasst, die an der Börse Hongkong notiert sind, sowie B-Aktien, die an den Börsen Shanghai und Shenzhen notiert sind, an der Börse Hongkong notierte, so genannte Red Chips (die von Unternehmen ausgegeben werden, die sich in der Hand von nationalen oder regionalen chinesischen Regierungen befinden) und P-Chips (die von Unternehmen ausgegeben werden, die sich in der Hand von Privatpersonen in China befinden und wesentliche Einnahmen in China erzielen) gewichteter Index auf Freefloat-Basis. (z. B., ADR).

Der **MSCI China Small Cap Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung gewichteter Small Cap-Index der chinesischen Aktienmärkte auf Freefloat-Basis. Er umfasst H-Aktien, die an der Börse Hongkong notiert sind, sowie B-Aktien, die an den Börsen Shanghai und Shenzhen notiert sind, sowie an der Börse Hongkong notierte so genannte Red Chips (die von Unternehmen ausgegeben werden, die sich in der Hand von nationalen oder regionalen chinesischen Regierungen befinden) sowie P-Chips (die von Unternehmen ausgegeben werden, die sich in der Hand von Privatpersonen in China befinden und wesentliche Einnahmen in China erzielen) sowie ausländische Notierungen (z. B. ADR).

Der **MSCI Japan Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung der in Japan notierten japanischen Aktien gewichteter Index auf Freefloat-Basis.

Der **S&P Bombay Stock Exchange 100 (S&P BSE 100) Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung der 100 an der Bombay Stock Exchange notierten Aktien gewichteter Index auf Freefloat-Basis.



**Matthews Asia**

[global.matthewsasia.com](http://global.matthewsasia.com)

©2020 Matthews Asia Funds (SICAV)

G-AR001-0320