

# Matthews Asia Funds | 31. März 2022

## 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  
Asia Innovative Growth Fund  
China Fund  
India Fund  
Japan Fund

### STRATEGIE DER KLEINUNTERNEHMEN IN ASIEN

Asia Small Companies Fund  
China Small Companies Fund



**Matthews Asia**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Luxemburg

Handelsregister Luxemburg B 151 275

## *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, zum Asia Credit Opportunities Fund und zum Asia Innovative Growth 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 ebenfalls 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 nicht öffentlich angeboten werden.



## 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 Wachstum der asiatischen Volkswirtschaften überzeugt. Seit der Gründung von Matthews durch Paul Matthews im Jahre 1991 konzentriert die Gesellschaft ihre Bemühungen und Fachkenntnisse auf die Region Asien, wobei Investitionen unter diversen Marktbedingungen getätigt werden. Matthews, ein unabhängiges Privatunternehmen, ist der grösste Fachberater für asiatische Wertpapieranlagen in den Vereinigten Staaten von Amerika.

Der Fonds verfügt über eine Umbrella-Struktur (Dachfonds) mit diversen Teilfonds. Zum Stichtag waren zwölf Teilfonds verfügbar: Asia Total Return Bond Fund, Asia Credit Opportunities Fund, Asia Dividend Fund, Asia ex Japan Dividend Fund, China Dividend Fund, Pacific Tiger Fund, Asia Innovative Growth 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 2021 bis zum 31. März 2022. Der letzte Tag, an dem die offiziellen Preise berechnet worden sind, war der 31. März 2022. 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 über Organismen für gemeinsame Anlagen und dem Gesetz vom 10. August 1915 für Handelsgesellschaften (zusammen die «Luxemburger Gesetze»). Die Protokolle sämtlicher Jahreshauptversammlungen werden gemäss den Luxemburger Gesetzen im RESA («Recueil Electronique des Sociétés et Associations») sowie entsprechend den Entscheidungen des Verwaltungsrats in Zeitungen veröffentlicht und werden ferner den im Anteilregister eingetragenen Anteilhabern gemäss den Luxemburger Gesetzen an ihre im Anteilregister 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 den Luxemburger Gesetzen angegeben.

Jeder Anteil berechtigt zur Abgabe einer Stimme. Die Abstimmung betreffend die Auszahlung einer Dividende für eine bestimmte Anteilkategorie erfordert einen getrennten, durch die Versammlung der Anteilhaber der entsprechenden Anteilskategorie 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 das bzw. den 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). Die vorgenannten Berichte umfassen den auf USD lautenden kombinierten Jahresabschluss des Fonds sowie individuelle Angaben zu den einzelnen Teilfonds in den jeweiligen Basiswährungen der entsprechenden Teilfonds.

Die Anteile wurden weder gemäss dem United States Securities Act von 1933, in seiner aktuellen Fassung, noch gemäss dem Investment Companies Act von 1940, in seiner aktuellen Fassung, eingetragen und dürfen weder in den Vereinigten Staaten von Amerika (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 direkt oder indirekt angeboten oder verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt im Einklang mit eventuell anwendbaren Verordnungen, Vorschriften oder Auslegungen der Gesetze der Vereinigten Staaten von Amerika.

# 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	8
Bestätigung der Aufsichtspflichten der Depotbank	10
Wertpapierbestand:	
<b>FESTVERZINSLICHE STRATEGIEN IN ASIEN</b>	
Asia Total Return Bond Fund	11
Asia Credit Opportunities Fund	14
<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
Asia Innovative Growth Fund	26
China Fund	28
India Fund	31
Japan Fund	34
<b>STRATEGIE DER KLEINUNTERNEHMEN IN ASIEN</b>	
Asia Small Companies Fund	37
China Small Companies Fund	39
Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten	42
Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens	45
Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	48
Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Anteil und Statistik betreffend Nettovermögen	55
Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen	60
Wertentwicklung und Aufwendungen (Ungeprüft)	72
Vergütungsangaben (Ungeprüft)	75
Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Ungeprüft)	75
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Ungeprüft)	75
Angaben und Index-Definitionen (Ungeprüft)	76

Titelbild: Teeplantagen in Xijian, China

Dieser Bericht ist weder ein Angebot für den Erwerb von Anteilen 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 2022. 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 einzelner Wertpapiere, Sektoren und Märkte jederzeit zu ändern. Folglich sind die geäusserten Meinungen nicht als 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 angesehener Quellen abgeleitet. Matthews haftet nicht für direkte Schäden oder Folgeschäden, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben.

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 vor einer Anlage die wesentlichen Informationen für den Anleger und den aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt sorgfältig durch.

In Singapur steht dieses Dokument institutionellen Anlegern gemäss Abschnitt 304 des SFA (Securities and Futures Act) zur Verfügung und ist für diese bestimmt sowie relevanten Personen gemäss Abschnitt 305 des SFA, so wie diese Begriffe im SFA verwendet werden.

# Matthews Asia Funds

## Management und Verwaltung

### VERWALTUNGSRAT DES FONDS

#### Vorsitzender

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

#### Der Verwaltungsrat

Hanna Esmee Duer, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

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

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

### MANAGEMENTGESELLSCHAFT

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
3, rue Jean Piret  
L-2350 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

### VERWALTUNGSRAT DER MANAGEMENTGESELLSCHAFT

William Blackwell, Verwaltungsratsmitglied, Carne Group  
John Alldis, Verwaltungsratsmitglied, Carne Group  
John Donohoe, Verwaltungsratsmitglied, Carne Group  
David McGowan, Verwaltungsratsmitglied, Carne Group  
(zurückgetreten mit Wirkung zum 28. April 2022)  
Veronica Buffoni, Verwaltungsratsmitglied, Carne Group  
Martin Dobbins, Verwaltungsratsmitglied, Carne Group  
(zurückgetreten mit Wirkung zum 11. Januar 2022)

### ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND WELTWEITER VERTREIBER

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

### UNTERANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

### DEPOTBANK, VERWALTUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER, DOMIZILIERUNGSSTELLE, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE UND ZAHLSTELLE

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

### UNABHÄNGIGER WIRTSCHAFTSPRÜFER

Deloitte Audit  
*Société à responsabilité limitée*  
560, rue de Neudorf  
L-2220 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

\* Richard Goddard übernahm zum 23. September 2021 von William Hackett den Posten des Verwaltungsratsvorsitzenden.

# Matthews Asia Funds

## *Weitere Informationen*

### **INFORMATIONSTELLE IN ÖSTERREICH, FINNLAND, FRANKREICH, DEUTSCHLAND, IRLAND, ITALIEN, SCHWEDEN**

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

### **VERTRETER IN SPANIEN**

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

### **DIE 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

### **DIE ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ**

Tellco AG  
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 2022 abgelaufene Geschäftsjahr vor. Diese wurden gemäss den im Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt.

## **Tätigkeiten und Ausblick**

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2022 hat der Fonds einen neuen Teilfonds aufgelegt, den Asia Innovative Growth Fund. Damit sind nun 12 Teilfonds ausgegeben. 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**

Konjunkturelle und finanzielle Einbrüche in der Weltwirtschaft infolge des Auftretens und der Entwicklung der Coronavirus-Pandemie stellen den Fonds vor operative Herausforderungen. In Einklang mit 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.

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 Verwaltungsrats im Wesentlichen nicht beeinträchtigt.

## **Russland-Ukraine Konflikt**

Als Russland am 24. Februar 2022 in die Ukraine einmarschierte, haben mehrere Länder, darunter die USA, das Vereinigte Königreich und die EU-Mitgliedstaaten, Sanktionen gegen bestimmte mit der Russischen Föderation verbundene Unternehmen und Personen verhängt.

Der anhaltende Konflikt und die zunehmenden Turbulenzen aufgrund von Schwankungen der Rohstoffpreise und Wechselkurse könnten sich negativ auf die weltweiten Volkswirtschaften auswirken und haben zu einem starken Anstieg der Volatilität an den Märkten geführt. Obwohl weder der Fonds noch einer seiner Teilfonds zum Datum des vorliegenden Berichts erheblich von den vorgenannten Ereignissen betroffen waren, überwacht der Verwaltungsrat des Fonds weiterhin eingehend die sich entwickelnde Situation und ihre Auswirkungen auf die Finanzlage des Fonds und seiner Teilfonds.

## **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 unter [www.alfi.lu](http://www.alfi.lu) eingesehen werden.



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

## **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 Berichts aufgeführt. Nähere biografische Daten sind auf der Website des Fonds unter [global.matthewsasiasia.com](http://global.matthewsasiasia.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 und aufsichtsrechtlichen 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 16. August 2022, anberaumt. Die Einladung und Tagesordnung zur Jahreshauptversammlung werden den Anteilhabern im Voraus zugesandt.

Der Verwaltungsrat

Matthews Asia Funds SICAV

24. Juni 2022





## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Das vergangene Jahr war für unsere Märkte schwierig. Normalerweise würde ein reflationäres Umfeld als positiv für Asien eingestuft, aber eine Kombination aus mehreren Faktoren sorgt für erhebliche Belastungen. Der Begriff «perfekter Sturm» wird überbeansprucht, aber ich würde sagen, dass er in diesen Zeiten durchaus angebracht ist.

Hoffnungen, dass Massenimpfungen zu normaleren wirtschaftlichen Bedingungen führen würden, hatten zunächst für eine Rallye bei Wachstumsaktien gesorgt. Diese Rallye schwächte sich jedoch zu Beginn des Geschäftsjahres im vergangenen April allmählich ab, da steigende Anleiherenditen verlustbringende Konzeptaktien besonders hart trafen. Wir beobachteten eine Umschichtung von «Wachstum» zu «Substanz» oder genauer gesagt zu einem Umfeld, in dem zyklische Aktien mit niedrigen Bewertungen und häufig marginalen Geschäftsmodellen in Sektoren wie Rohstoffe, Banken und Industrie tendenziell recht gut abschnitten. Dieser Trend sorgte für Gegenwind, da viele dieser Sektoren langfristig nicht unbedingt gut abschneiden, und die meisten unserer Fonds sind langfristig ausgerichtet.

Der zweite Belastungsfaktor des Geschäftsjahres waren die Nachwirkungen der regulatorischen Entscheidungen in China. Dazu gehörten Interventionen der Regierung, die darauf abzielten, den gleichberechtigten Zugang zu Bildung zu gewährleisten, wettbewerbswidrige Praktiken auf Online-Verbraucherplattformen zu verhindern und den Datenschutz in Bereichen wie digitale Finanzen zu sichern. Diese Massnahmen, die von der Regierung seitdem als schlecht umgesetzt bezeichnet wurden, haben die Stimmung gegenüber chinesischen Aktien negativ beeinflusst. Verstärkt wurde die Belastung durch die Aussicht darauf, dass chinesische Aktien, die an US-amerikanischen Börsen gehandelt werden, wegen eines Streits zwischen den USA und China über Prüfungsfragen von der Börse genommen werden könnten («Delisting»).

### Schwieriger Jahresauftakt 2022

Zu Beginn des Jahres 2022 liessen sich ausserhalb Chinas bessere Renditen erzielen und Indien lieferte dank seines stabilen Makroumfelds, der Erholung des Gewinnwachstums und der steigenden Industrieexporte weiterhin sehr erfreuliche Ergebnisse für die Anleger. Aber niemand hätte die Entwicklungen des ersten Quartals vorhersehen können. Der tragische Einmarsch Russlands in die Ukraine löste einen Anstieg der Energie- und Rohstoffpreise aus, was die weltweit herrschende Inflation noch verstärkte. Die asiatischen Märkte, die grösstenteils Energieimporteure sind, gerieten dadurch unter erheblichen Druck und Unternehmen mussten ihre Geschäftsmodelle neu ausrichten und ihre Gewinnaussichten korrigieren. Der Trend hin zu Substanzwerten verfestigte sich weiter.

Was China anbelangt, so kommt der geopolitische Balanceakt, den das Land zwischen dem Osten und dem Westen vollführt – und der sich am deutlichsten daran zeigt, dass China Russlands Einmarsch in die Ukraine nicht verurteilt – bei ausländischen Investoren nicht besonders gut an. Dies hat die ohnehin niedrigen Bewertungen chinesischer Aktien noch weiter belastet. Und zu guter Letzt werden die chinesischen Märkte auch durch die Lockdown-Massnahmen unter Druck gesetzt, die die chinesische Regierung verhängt hat. Die chinesische Regierung wird sich zwar nicht von ihrer Null-COVID-Strategie abbringen lassen, muss aber angesichts der erheblichen Auswirkungen, die die Lockdowns auf den internationalen Handel und die inländischen Verbraucherausgaben haben, prüfen, wie sie ihre erklärte BIP-Wachstumsrate von 5,5 % im Jahr 2022 erreichen kann.

Insgesamt handelte es sich im Rückblick durchaus um eine Art perfekten Sturm. Können wir nun auf Ruhe hoffen? Zunächst ist einmal festzuhalten, dass Asien nicht allein aus China besteht und dass sich einzelne Länder der Region, darunter Singapur, Indonesien und Thailand, trotz der Energie- und



## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft *(Fortsetzung)*

Rohstoffversorgungsschocks infolge des Ukraine-Konflikts relativ stark entwickelt haben. Wie ich zu Beginn sagte, ist es nicht ungewöhnlich, dass sich die asiatischen Märkte gut entwickeln, wenn die Preise steigen und die US-Notenbank Zinserhöhungen auf den Weg bringt. Eine allgemeine Reflation kommt den asiatischen Volkswirtschaften zugute und begünstigt tendenziell Kleinunternehmen gegenüber Large Caps.

### Langfristige Wachstumsphilosophie

Unsere jahrzehntelange Erfahrung mit Investitionen auf den asiatischen Märkten, bei denen wir auch einige durchaus turbulente Phasen zu überstehen hatten, hilft uns zudem dabei, die Dinge immer aus dem richtigen Blickwinkel zu betrachten. Perfekte Stürme sind ein kurzfristiges Phänomen. Viele der Widrigkeiten, mit denen wir konfrontiert sind, werden nicht von Dauer sein. Unter all diesen Negativfaktoren ist die Verlagerung der Märkte von Wachstums- hin zu Substanzwerten vielleicht der Punkt, der uns vor die grössten Herausforderungen stellt. Aber zu diesem Thema möchte ich erstens sagen, dass dies nicht die Zeit ist, kurzfristigem, zyklischem Wachstum hinterherzujagen. Es kann jederzeit zu einer rasanten Kehrtwende am Markt kommen, mit negativen Folgen, wenn es bei diesen Aktien zu einer Korrektur kommt. Viel besser ist es, an unserer langfristigen Wachstumsphilosophie festzuhalten. Zweitens müssen wir hinsichtlich der Unternehmen in unseren Portfolios prüfen, ob ihre operative Leistung weiterhin stark ist. Denn der Aufschwung bei zyklischen Aktien und Substanzwerten könnte durchaus mit dem aktuellen Inflationsdruck zusammenhängen.

Angesichts der Entwicklungen am Anleihemarkt dürften Anleiheanleger davon ausgehen, dass die aktuellen Bedingungen eher von kurzer Dauer sein werden. Einige Kennzahlen deuten sogar darauf hin, dass die Inflation ihren Höhepunkt erreicht hat. Sollte dies der Fall sein, könnten wir durchaus bald wieder das Umfeld haben, das den Pandemie-Lockdowns vorausgegangen ist – ein Umfeld eines desinflationären Wachstums. Dieses Umfeld hat sich in der Vergangenheit als Phase erwiesen, in der die Bewertungsaufschläge für Wachstumsaktien gestiegen sind.

Was China anbelangt, so gibt es vielversprechende Anzeichen dafür, dass einige der stärksten Gegenwinde bald nachlassen werden. Die Regierung hat vor Kurzem erklärt, dass sie die regulatorischen Interventionen zurückfahren und die Privatwirtschaft stärker unterstützen wird. Die chinesischen Behörden haben ausserdem zugesichert, umfassende Prüfungen der Prüfungsunterlagen von Wirtschaftsprüfern zu ermöglichen. Dies lässt hoffen, dass es nicht zu einem erzwungenen Ausschluss chinesischer Aktien von den US-Märkten kommen wird. Und COVID-Lockdowns sorgen zwar für Beeinträchtigungen, sind aber von vorübergehender Natur. Wenn diese Gegenwinde nachlassen, könnte sich China anders als der Westen in einem günstigen Umfeld befinden, in dem die Inflation unter Kontrolle ist, die Verbraucher konsumfreudig sind und unterbewertete Wachstumsaktien scheinbar zum Schnäppchenpreis gehandelt werden.

Dr. Robert Horrocks, Chief Investment Officer Matthews Asien

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

## Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers An die Anteilhaber von Matthews Asia Funds

### Prüfungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss von Matthews Asia Funds (der «Fonds») und von jedem seiner Teilfonds geprüft – einschliesslich der Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten, des Anlagenplans zum 31. März 2022, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens des dann beendeten Geschäftsjahres sowie der Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen, einschliesslich einer Zusammenfassung der grundlegenden Buchführungs- und Rechnungsmethoden.

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für die Erstellung von Abschlüssen ein wahrheitsgemässes und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Fonds und aller seiner Teilfonds zum 31. März 2022 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 die Prüfungstätigkeit («Gesetz vom 23. Juli 2016») und den von der Aufsichtsbehörde des Finanzsektors («Commission de Surveillance du Secteur Financier», CSSF) für Luxemburg angenommenen International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISA wird im Einzelnen im Abschnitt «Aufgaben des unabhängigen Wirtschaftsprüfers bei der Prüfung des Jahresabschlusses» unseres Berichts beschrieben. Wir sind auch gemäss dem International Code of Ethics for Professional Accountants, einschliesslich der International Independence Standards des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), der für Luxemburg von der CSSF zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen angenommen wurde, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, vom Fonds unabhängig und haben alle unsere sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für unser Prüfungsurteil ausreichend und angemessen sind.

### Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir drücken diesbezüglich keinerlei Prüfungssicherheit aus.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu erwägen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Jahresabschluss oder zu den von uns im Rahmen der Prüfung erlangten Kenntnissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen eine wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und sachgerechte Darstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen Luxemburgs bezüglich der Erstellung von Jahresabschlüssen sowie für die internen Kontrollen, die nach Ermessen des Verwaltungsrats des Fonds für die Erstellung von Jahresabschlüssen erforderlich sind, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen sind, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses 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 dazu hat.

### Aufgaben des unabhängigen 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 falschen Darstellungen ist, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind, und einen Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers mit unserem

Prüfungsurteil 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 ISA, wie von der CSSF für Luxemburg angenommen, immer eine vorhandene wesentliche falsche Darstellung ermitteln. Falsche Darstellungen 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 auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffene wirtschaftliche Entscheidungen von Nutzern 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 falscher Darstellungen, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind, und entwerfen und befolgen Prüfmassnahmen, die diese Risiken berücksichtigen, um ausreichende und angemessene Prüfungsnachweise für die Erteilung unseres Prüfungsurteils 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 für die Prüfung relevanten 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 Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufkommen lassen. Kommen wir dabei zu dem Schluss, dass eine solche erhebliche Unsicherheit besteht, müssen wir in unserem Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers auf die entsprechenden Angaben im Jahresabschluss hinweisen oder, sollten solche Angaben ungenügend sein, unser Prüfungsurteil abändern. Unser Urteil beruht auf den Prüfnachweisen, die wir bis zum Datum des Berichts des unabhängigen Wirtschaftsprüfers erhalten. Dabei können sich in der Zukunft Ereignisse oder Umstände ergeben, die einer Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 besprechen mit denjenigen, die mit der Unternehmensführung betraut sind, unter anderem den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie die wichtigen Prüfungsergebnisse, einschliesslich eventueller Schwachstellen bei den internen Kontrollen, die wir eventuell während der Prüfung feststellen.

Ausserdem legen wir den mit der Unternehmensführung betrauten Personen eine Erklärung vor, wonach wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen 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

24. Juni 2022



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

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

3. Juni 2022

### Bestätigung der Aufsichtspflichten der Depotbank

Wir fungieren als Depotbank für **Matthews Asia Funds**, eine luxemburgische 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 den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Verordnungen für das am *31. März 2022* beendete Geschäftsjahr erforderlich.

Wir überprüfen die Prozesse und Verfahren, die in der Verantwortung der Gesellschaft des Unternehmens oder bestimmter benannter Stellvertreter liegen, um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht im Einklang mit den Bestimmungen der Gründungsdokumente gehandelt hat, 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 dem Gesetz und den Gründungsdokumenten der Gesellschaft (die «Gründungsdokumente») durchgeführt wird;
- dass die Gesellschaftserträge im Einklang mit dem Gesetz und den Gründungsdokumenten verwendet werden;
- dass der Wert der Anteile oder Einheiten der Gesellschaft im Einklang mit dem Gesetz, den Gründungsdokumenten und den 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, insofern diese die vorstehenden Ausführungen betreffen, konform zu gehen.

Hiermit bestätigen wir, dass wir den Jahresabschluss zu dem am *31. März 2022* zu Ende gegangenen Geschäftsjahr ordnungsgemäss im Hinblick auf die vorstehenden Ausführungen und nach bestem Wissen und entsprechend unserer hier genannten Prüfungspflichten überprüft haben und der Gesellschaft jede Ausnahme oder jede empfohlene Abhilfemassnahme ordnungsgemäss in unserem Bestätigungsvermerk angezeigt wurde und dass die Gesellschaft nach unserer Überzeugung im Prüfungszeitraum in jeder wesentlichen Hinsicht gemäss den Bestimmungen der Gründungsdokumente geführt wurde.

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	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>SINGAPUR</b>				
China Development Bank, 3,800%, 01/25/2036	CNY	20.000.000	3.308.556	5,06	ABJA Investment Co. Pte, Ltd., 5,450%, 01/24/2028	USD	2.391.000	2.465.719	3,77
Wanda Properties International Co., Ltd., 7,250%, 01/29/2024	USD	3.066.000	2.609.933	4,00	Indika Energy Capital III Pte, Ltd., 5,875%, 11/09/2024	USD	2.200.000	2.167.000	3,32
Franshion Brilliant, Ltd., 6,000%, 12/29/2049	USD	2.300.000	2.179.250	3,34				<b>4.632.719</b>	<b>7,09</b>
Kasikornbank Public Co., Ltd., 5,275%, 12/29/2049	USD	2.200.000	2.154.130	3,30	<b>INDONESIEN</b>				
Sino-Ocean Land Treasure III, Ltd., 4,900%, 12/29/2049	USD	2.800.000	1.813.252	2,78	Indonesia Treasury Bond, 7,000%, 05/15/2027	IDR	36.500.000.000	2.662.308	4,08
China Cinda Asset Management Co., Ltd., 3,900%, 03/05/2030	CNY	10.000.000	1.573.217	2,41	Indonesia Treasury Bond, 9,000%, 03/15/2029	IDR	13.000.000.000	1.019.363	1,56
Huarong Finance 2019 Co., Ltd., 4,250%, 12/29/2049	USD	1.600.000	1.464.000	2,24				<b>3.681.671</b>	<b>5,64</b>
ESR Cayman Ltd., 5,650%, 12/29/2049	SGD	2.000.000	1.460.802	2,24	<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>				
KWG Group Holdings, Ltd., 7,400%, 01/13/2027	USD	3.300.000	1.248.786	1,91	Standard Chartered PLC, 4,300%, 12/29/2049	USD	2.300.000	2.012.677	3,08
Times China Holdings, Ltd., 6,200%, 03/22/2026	USD	2.700.000	1.003.509	1,54	ICICI Bank UK PLC, 5,375%, 09/26/2028	SGD	1.000.000	748.563	1,15
Bangkok Bank Public Co., Ltd., 5,000%, 12/29/2049	USD	700.000	681.051	1,04	HSBC Holdings PLC, 4,000%, 12/29/2049	USD	750.000	708.792	1,08
China SCE Group Holdings, Ltd., 7,000%, 05/02/2025	USD	1.200.000	621.072	0,95				<b>3.470.032</b>	<b>5,31</b>
China SCE Group Holdings, Ltd., 6,000%, 02/04/2026	USD	1.100.000	556.941	0,85	<b>VIETNAM</b>				
CIFI Holdings Group Co., Ltd., 6,700%, 04/23/2022	CNH	3.000.000	461.367	0,71	Debt & Asset Trading Corp., 1,000%, 10/10/2025	USD	3.550.000	3.195.000	4,89
Sunac China Holdings, Ltd., 6,500%, 01/26/2026	USD	1.200.000	282.096	0,43				<b>3.195.000</b>	<b>4,89</b>
Times China Holdings, Ltd., 5,750%, 01/14/2027	USD	400.000	144.024	0,22	<b>MAURITIUS</b>				
Logan Group Co., Ltd., 4,500%, 01/13/2028	USD	554.000	107.615	0,16	Network iZi, Ltd., 5,650%, 12/29/2049	USD	2.900.000	2.881.875	4,41
			<b>21.669.601</b>	<b>33,18</b>				<b>2.881.875</b>	<b>4,41</b>
					<b>INDIEN</b>				
					Tata Motors, Ltd., 5,875%, 05/20/2025	USD	2.100.000	2.123.625	3,25
					HDFC Bank, Ltd., 3,700%, 12/29/2049	USD	600.000	558.000	0,85
								<b>2.681.625</b>	<b>4,10</b>
					<b>VEREINIGTE STAATEN</b>				
					Periama Holdings LLC, 5,950%, 04/19/2026	USD	2.200.000	2.235.750	3,42
								<b>2.235.750</b>	<b>3,42</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## ANLEIHEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Währung	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>NIEDERLANDE</b>				
PB International BV, 7,625%, 12/31/2025	USD	3.000.000	1.351.500	2,07
			<b>1.351.500</b>	<b>2,07</b>
<b>THAILAND</b>				
Krung Thai Bank Public Co., Ltd., 4,400%, 12/29/2049	USD	700.000	645.750	0,99
			<b>645.750</b>	<b>0,99</b>
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>			<b>46.445.523</b>	<b>71,10</b>

## WANDELANLEIHEN

<b>CHINA/HONGKONG</b>				
Luye Pharma Group, Ltd., Cnv., 1,500%, 07/09/2024	USD	2.600.000	2.592.278	3,97
NIO, Inc., Cnv., 0,500%, 02/01/2027	USD	1.000.000	815.392	1,25
Meituan, Cnv., 0,000%, 04/27/2028	USD	400.000	318.444	0,48
			<b>3.726.114</b>	<b>5,70</b>
<b>MALAYSIA</b>				
Cerah Capital, Ltd., Cnv., 0,000%, 08/08/2024	USD	1.500.000	1.535.145	2,35
			<b>1.535.145</b>	<b>2,35</b>
<b>SÜDKOREA</b>				
Kakao Corp., Cnv., 0,000%, 04/28/2023	USD	900.000	1.029.348	1,57
			<b>1.029.348</b>	<b>1,57</b>
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</b>				
Weimob Investment, Ltd., Cnv., 0,000%, 06/07/2026	USD	1.100.000	736.703	1,13
			<b>736.703</b>	<b>1,13</b>
<b>NEUSEELAND</b>				
Xero Investments, Ltd., Cnv., 0,000%, 12/02/2025	USD	800.000	697.968	1,07
			<b>697.968</b>	<b>1,07</b>

Anlagen	Währung	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>TAIWAN</b>				
United Microelectronics Corp., Cnv., 0,000%, 07/07/2026	USD	400.000	383.600	0,59
			<b>383.600</b>	<b>0,59</b>
<b>WANDELANLEIHEN INSGESAMT</b>			<b>8.108.878</b>	<b>12,41</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER- TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			<b>54.554.401</b>	<b>83,51</b>

An einem anderen geregelten Markt gehandelte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## WANDELANLEIHEN

<b>CHINA/HONGKONG</b>				
Baozun, Inc., Cnv., 1,625%, 05/01/2024	USD	2.600.000	2.589.826	3,96
iQIYI, Inc., Cnv., 2,000%, 04/01/2025	USD	1.000.000	800.068	1,22
Pinduoduo, Inc., Cnv., 0,000%, 12/01/2025	USD	350.000	310.166	0,48
			<b>3.700.060</b>	<b>5,66</b>
<b>SINGAPUR</b>				
Sea, Ltd., Cnv., 0,250%, 09/15/2026	USD	350.000	280.900	0,43
			<b>280.900</b>	<b>0,43</b>
<b>WANDELANLEIHEN INSGESAMT</b>			<b>3.980.960</b>	<b>6,09</b>
<b>SUMME DER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTEN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			<b>3.980.960</b>	<b>6,09</b>

<b>SUMME DER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTEN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			<b>3.980.960</b>	<b>6,09</b>
---	--	--	------------------	-------------

Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## ANLEIHEN

<b>MALAYSIA</b>				
Malaysia Government Bond, 4,642%, 11/07/2033	MYR	7.400.000	1.826.861	2,80
Malaysia Government Bond, 3,478%, 06/14/2024	MYR	2.700.000	651.012	1,00

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## ANLEIHEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Währung	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>MALAYSIA (FORTSETZUNG)</b>				
Malaysia Government Investment Issue, 3,422%, 09/30/2027	MYR	2.000.000	473.612	0,72
			<b>2.951.485</b>	<b>4,52</b>
<b>THAILAND</b>				
Thailand Government Bond, 2,875%, 12/17/2028	THB	45.000.000	1.415.552	2,17
Thailand Government Bond, 1,600%, 12/17/2029	THB	40.000.000	1.150.323	1,76
			<b>2.565.875</b>	<b>3,93</b>
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>			<b>5.517.360</b>	<b>8,45</b>
<b>SUMME DER ANDEREN ÜBERTRAGBA- REN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			<b>5.517.360</b>	<b>8,45</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			<b>64.052.721</b>	<b>98,05</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENS- WERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			<b>1.275.575</b>	<b>1,95</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			<b>65.328.296</b>	<b>100,00</b>

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	44,54
Singapur	7,52
Malaysia	6,87
Indonesien	5,64
Vereinigtes Königreich	5,31
Thailand	4,92
Vietnam	4,89
Mauritius	4,41
Indien	4,10
Vereinigte Staaten	3,42
Niederlande	2,07
Südkorea	1,57
Britische Jungferinseln	1,13
Neuseeland	1,07
Taiwan	0,59
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>98,05</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	1,95
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2022	% des Nettovermögens zum 31. März 2021
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>83,51</b>	<b>87,76</b>
<b>ANLEIHEN</b>	<b>71,10</b>	<b>79,19</b>
China/Hongkong	33,18	42,32
Singapur	7,09	6,05
Indonesien	5,64	5,54
Vereinigtes Königreich	5,31	0,99
Vietnam	4,89	3,99
Mauritius	4,41	3,95
Indien	4,10	2,88
Vereinigte Staaten	3,42	3,00
Niederlande	2,07	1,64
Thailand	0,99	6,24
Philippinen	-	2,40
Deutschland	-	0,19
<b>WANDELANLEIHEN</b>	<b>12,41</b>	<b>8,57</b>
China/Hongkong	5,70	4,86
Malaysia	2,35	1,57
Südkorea	1,57	1,38
Britische Jungferinseln	1,13	-
Neuseeland	1,07	0,76
Taiwan	0,59	-
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>6,09</b>	<b>6,24</b>
<b>ANLEIHEN</b>	<b>-</b>	<b>2,92</b>
China/Hongkong	-	2,92
<b>WANDELANLEIHEN</b>	<b>6,09</b>	<b>3,32</b>
China/Hongkong	5,66	3,32
Singapur	0,43	-
<b>ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>8,45</b>	<b>3,94</b>
<b>ANLEIHEN</b>	<b>8,45</b>	<b>3,94</b>
Malaysia	4,52	3,94
Thailand	3,93	-
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>98,05</b>	<b>97,94</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	1,95	2,06
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</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>INDIEN (FORTSETZUNG)</b>				
The Bank of East Asia, Ltd., 5,825%, 12/29/2049	USD	1.050.000	1.041.936	3,59	Shriram Transport Finance Co., Ltd., 4,400%, 03/13/2024	USD	900.000	880.875	3,04
Kasikornbank Public Co., Ltd., 5,275%, 12/29/2049	USD	1.000.000	979.150	3,37	JSW Steel, Ltd., 5,050%, 04/05/2032	USD	500.000	461.875	1,59
Wanda Properties International Co., Ltd., 7,250%, 01/29/2024	USD	1.150.000	978.938	3,37				<b>3.247.850</b>	<b>18,43</b>
Bangkok Bank Public Co., Ltd., 5,000%, 12/29/2049	USD	700.000	681.051	2,35	<b>SINGAPUR</b>				
Sino-Ocean Land Treasure III, Ltd., 4,900%, 12/29/2049	USD	900.000	582.831	2,01	ABJA Investment Co. Pte, Ltd., 5,450%, 01/24/2028	USD	1.100.000	1.134.375	3,91
Franshion Brilliant, Ltd., 6,000%, 12/29/2049	USD	500.000	473.750	1,63	Indika Energy Capital III Pte, Ltd., 5,875%, 11/09/2024	USD	1.150.000	1.132.750	3,90
Huarong Finance 2019 Co., Ltd., 4,250%, 12/29/2049	USD	500.000	457.500	1,58	Theta Capital Pte, Ltd., 6,750%, 10/31/2026	USD	1.000.000	957.500	3,30
KWG Group Holdings, Ltd., 7,400%, 01/13/2027	USD	1.000.000	378.420	1,30				<b>3.224.625</b>	<b>11,11</b>
China SCE Group Holdings, Ltd., 7,000%, 05/02/2025	USD	600.000	310.536	1,07	<b>NIEDERLANDE</b>				
Times China Holdings, Ltd., 6,750%, 07/08/2025	USD	600.000	236.286	0,82	Royal Capital BV, 5,000%, 12/29/2049	USD	1.000.000	995.000	3,43
Times China Holdings, Ltd., 6,200%, 03/22/2026	USD	300.000	111.501	0,38	PB International BV, 7,625%, 12/31/2025	USD	1.100.000	495.550	1,71
Sunac China Holdings, Ltd., 6,500%, 01/26/2026	USD	450.000	105.786	0,37				<b>1.490.550</b>	<b>5,14</b>
Powerlong Real Estate Holdings, Ltd., 4,900%, 05/13/2026	USD	300.000	105.000	0,36	<b>VIETNAM</b>				
Times China Holdings, Ltd., 5,750%, 01/14/2027	USD	200.000	72.012	0,25	Debt & Asset Trading Corp., 1,000%, 10/10/2025	USD	1.000.000	900.000	3,10
Logan Group Co., Ltd., 4,500%, 01/13/2028	USD	300.000	58.276	0,20	Socialist Republic of Vietnam, 5,500%, 03/12/2028	USD	512.500	510.301	1,76
			<b>6.572.973</b>	<b>22,65</b>				<b>1.410.301</b>	<b>4,86</b>
<b>INDIEN</b>					<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>				
HDFC Bank, Ltd., 3,700%, 12/29/2049	USD	1.100.000	1.023.000	3,53	Standard Chartered PLC, 4,300%, 12/29/2049	USD	1.000.000	875.077	3,02
Axis Bank, Ltd., 4,100%, 12/29/2049	USD	1.100.000	1.014.750	3,50	HSBC Holdings PLC, 4,000%, 12/29/2049	USD	350.000	330.770	1,14
Tata Motors, Ltd., 5,875%, 05/20/2025	USD	1.000.000	1.011.250	3,48				<b>1.205.847</b>	<b>4,16</b>
UltraTech Cement, Ltd., 2,800%, 02/16/2031	USD	1.100.000	956.100	3,29	<b>MAURITIUS</b>				
					Network i2i, Ltd., 5,650%, 12/29/2049	USD	1.000.000	993.750	3,42
								<b>993.750</b>	<b>3,42</b>
					<b>PHILIPPINEN</b>				
					AYC Finance, Ltd., 4,850%, 12/29/2049	USD	1.000.000	968.950	3,34
								<b>968.950</b>	<b>3,34</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## ANLEIHEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Währung	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>				
Periama Holdings LLC, 5,950%, 04/19/2026	USD	600.000	609.750	2,10
			<b>609.750</b>	<b>2,10</b>
<b>INDONESIEN</b>				
Adaro Indonesia PT, 4,250%, 10/31/2024	USD	500.000	495.000	1,71
			<b>495.000</b>	<b>1,71</b>
<b>THAILAND</b>				
Krung Thai Bank Public Co., Ltd., 4,400%,	USD	350.000	322.875	1,11
			<b>322.875</b>	<b>1,11</b>
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>			<b>22.642.471</b>	<b>78,03</b>
<b>WANDELANLEIHEN</b>				
<b>CHINA/HONGKONG</b>				
Luye Pharma Group, Ltd., Cnv., 1,500%, 07/09/2024	USD	950.000	947.178	3,27
ESR Cayman, Ltd., Cnv., 1,500%, 09/30/2025	USD	600.000	578.586	1,99
NIO, Inc., Cnv., 0,500%, 02/01/2027	USD	500.000	407.696	1,40
Meituan, Cnv., 0,000%, 04/27/2028	USD	400.000	318.444	1,10
			<b>2.251.904</b>	<b>7,76</b>
<b>MALAYSIA</b>				
Cerah Capital, Ltd., Cnv., 0,000%, 08/08/2024	USD	700.000	716.401	2,47
			<b>716.401</b>	<b>2,47</b>
<b>SÜDKOREA</b>				
Kakao Corp., Cnv., 0,000%, 04/28/2023	USD	400.000	457.488	1,58
			<b>457.488</b>	<b>1,58</b>
<b>TAIWAN</b>				
United Microelectronics Corp., Cnv., 0,000%, 07/07/2026	USD	400.000	383.600	1,32
			<b>383.600</b>	<b>1,32</b>
<b>NEUSEELAND</b>				
Xero Investments, Ltd., Cnv., 0,000%, 12/02/2025	USD	400.000	348.984	1,20
			<b>348.984</b>	<b>1,20</b>

Anlagen	Währung	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>BRITISCHE JUNGFERNSINSELN</b>				
Weimob Investment, Ltd., Cnv., 0,000%, 06/07/2026	USD	400.000	267.892	0,92
			<b>267.892</b>	<b>0,92</b>
<b>WANDELANLEIHEN INSGESAMT</b>			<b>4.426.269</b>	<b>15,25</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER- TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>				
			<b>27.068.740</b>	<b>93,28</b>
An einem anderen geregelten Markt gehandelte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
<b>WANDELANLEIHEN</b>				
<b>KAIMANINSELN</b>				
Baозun, Inc., Cnv., 1,625%, 05/01/2024	USD	1.000.000	996.087	3,43
			<b>996.087</b>	<b>3,43</b>
<b>CHINA/HONGKONG</b>				
Pinduoduo, Inc., Cnv., 0,000%, 12/01/2025	USD	300.000	265.857	0,91
iQIYI, Inc., Cnv., 2,000%, 04/01/2025	USD	300.000	240.020	0,83
			<b>505.877</b>	<b>1,74</b>
<b>SINGAPUR</b>				
Sea, Ltd., Cnv., 0,250%, 09/15/2026	USD	150.000	120.386	0,42
			<b>120.386</b>	<b>0,42</b>
<b>WANDELANLEIHEN INSGESAMT</b>			<b>1.622.350</b>	<b>5,59</b>
<b>SUMME DER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTEN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>				
			<b>1.622.350</b>	<b>5,59</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			<b>28.691.090</b>	<b>98,87</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENS- WERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>				
			<b>328.336</b>	<b>1,13</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			<b>29.019.425</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	32,15
Indien	18,43
Singapur	11,53
Niederlande	5,14
Vietnam	4,86
Vereinigtes Königreich	4,16
Kaimaninseln	3,43
Mauritius	3,42
Philippinen	3,34
Malaysia	2,47
Vereinigte Staaten	2,10
Indonesien	1,71
Südkorea	1,58
Taiwan	1,32
Neuseeland	1,20
Thailand	1,11
Britische Jungferninseln	0,92
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>98,87</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	1,13
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2022	% des Nettovermögens zum 31. März 2021
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>93,28</b>	<b>91,86</b>
<b>ANLEIHEN</b>	<b>78,03</b>	<b>80,90</b>
China/Hongkong	22,65	37,06
Indien	18,43	4,79
Singapur	11,11	13,38
Niederlande	5,14	4,03
Vietnam	4,86	7,43
Vereinigtes Königreich	4,16	-
Mauritius	3,42	5,71
Philippinen	3,34	-
Vereinigte Staaten	2,10	2,85
Indonesien	1,71	3,39
Thailand	1,11	2,26
<b>WANDELANLEIHEN</b>	<b>15,25</b>	<b>10,96</b>
China/Hongkong	7,76	6,19
Malaysia	2,47	2,28
Südkorea	1,58	1,61
Taiwan	1,32	-
Neuseeland	1,20	0,88
Britische Jungferninseln	0,92	-
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>5,59</b>	<b>7,37</b>
<b>ANLEIHEN</b>	<b>-</b>	<b>3,34</b>
China/Hongkong	-	3,34
<b>WANDELANLEIHEN</b>	<b>5,59</b>	<b>4,03</b>
Kaimaninseln	3,43	-
China/Hongkong	1,74	4,03
Singapur	0,42	-
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>98,87</b>	<b>99,23</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	1,13	0,77
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</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>JAPAN</b>			
Katitas Co., Ltd.	176.500	4.898.986	2,70
MISUMI Group, Inc.	153.800	4.622.156	2,54
Oriental Land Co., Ltd.	22.500	4.343.601	2,39
Toyota Motor Corp.	200.700	3.653.025	2,01
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	164.700	3.372.360	1,86
Olympus Corp.	162.700	3.125.353	1,72
AGC, Inc.	76.400	3.074.665	1,69
The Japan Steel Works, Ltd.	90.900	2.846.184	1,57
Shiseido Co., Ltd.	46.100	2.356.802	1,30
Hoya Corp.	20.100	2.314.516	1,27
Bandai Namco Holdings, Inc.	30.100	2.297.246	1,26
Food & Life Cos, Ltd.	80.600	2.270.324	1,25
Disco Corp.	7.900	2.232.374	1,23
Nintendo Co., Ltd.	4.000	2.025.772	1,12
Recruit Holdings Co., Ltd.	41.200	1.828.956	1,01
Rakus Co., Ltd.	116.400	1.591.369	0,88
Ajinomoto Co., Inc.	31.200	890.932	0,49
LIXIL Corp.	47.400	890.809	0,49
		<b>48.635.430</b>	<b>26,78</b>
<b>CHINA/HONGKONG</b>			
Mint Group, Ltd.	2.496.000	6.138.066	3,38
Tencent Holdings, Ltd.	121.900	5.774.008	3,18
Link, REIT	525.500	4.490.170	2,47
Baidu, Inc. A Shares	196.700	3.535.140	1,94
Alia Group, Ltd.	284.800	2.991.410	1,65
Pharmaron Beijing Co., Ltd. A Shares	152.400	2.826.982	1,56
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co., Ltd. A Shares	3.745.900	2.817.481	1,55
Postal Savings Bank of China Co., Ltd. H Shares	3.419.000	2.771.587	1,52
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. A Shares	449.800	2.611.039	1,44
Tam Jai International Co., Ltd.	7.394.000	2.501.209	1,38
China Tourism Group Duty Free Corp., Ltd. A Shares	89.100	2.302.669	1,27
Helens International Holdings Co. Ltd	1.249.500	2.195.115	1,21
Autel Intelligent Technology Corp., Ltd. A Shares	350.942	2.146.177	1,18
Zhejiang HangKe Technology, Inc. Co. A Shares	235.638	2.114.596	1,16
Pharmaron Beijing Co., Ltd. H Shares	70.500	855.612	0,47
OPT Machine Vision Tech Co., Ltd. A Shares	25.468	739.921	0,41
JD.com, Inc. A Shares	4.761	140.591	0,08
		<b>46.951.773</b>	<b>25,85</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>VIETNAM</b>			
FPT Corp.	1.304.875	6.109.657	3,37
Asia Commercial Bank JSC	3.494.500	5.052.066	2,78
Hoa Phat Group JSC	1.908.805	3.766.571	2,07
Vinhomes JSC	969.560	3.215.983	1,77
		<b>18.144.277</b>	<b>9,99</b>
<b>TAIWAN</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	193.000	4.003.276	2,21
Sinbon Electronics Co., Ltd.	431.000	3.898.346	2,15
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	28.739	3.070.188	1,69
CTBC Financial Holding Co., Ltd.	2.615.000	2.676.824	1,47
MediaTek, Inc.	78.000	2.457.684	1,35
Brighten Optix Corp.	247.000	2.034.099	1,12
		<b>18.140.417</b>	<b>9,99</b>
<b>AUSTRALIEN</b>			
IDP Education, Ltd.	206.255	4.865.985	2,68
Breville Group, Ltd.	233.123	4.775.227	2,63
Treasury Wine Estates, Ltd.	278.607	2.413.437	1,33
QBE Insurance Group, Ltd.	210.220	1.809.971	0,99
		<b>13.864.620</b>	<b>7,63</b>
<b>SINGAPUR</b>			
United Overseas Bank, Ltd.	183.200	4.329.882	2,38
BOC Aviation, Ltd.	451.200	3.558.592	1,96
NetLink NBN Trust	2.507.300	1.805.612	1,00
Ascendas India Trust, REIT	1.817.400	1.597.390	0,88
		<b>11.291.476</b>	<b>6,22</b>
<b>INDIEN</b>			
Minda Industries, Ltd.	518.773	6.382.739	3,51
HDFC Bank, Ltd.	210.482	4.084.226	2,25
		<b>10.466.965</b>	<b>5,76</b>
<b>INDONESIEN</b>			
PT Bank Rakyat Indonesia Persero	12.023.851	3.900.052	2,15
		<b>3.900.052</b>	<b>2,15</b>
<b>THAILAND</b>			
Bangkok Dusit Medical Services Public Co., Ltd. F Shares	3.417.400	2.569.474	1,41
		<b>2.569.474</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>SÜDKOREA</b>			
Posco Holdings, Inc.	6.634	1.602.322	0,88
LG Chem, Ltd., Pfd.	2.805	631.079	0,35
		<b>2.233.401</b>	<b>1,23</b>
<b>BANGLADESCH</b>			
GrameenPhone, Ltd.	545.241	2.079.789	1,14
		<b>2.079.789</b>	<b>1,14</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>178.277.674</b>	<b>98,15</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
		<b>178.277.674</b>	<b>98,15</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
		<b>178.277.674</b>	<b>98,15</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>3.352.182</b>	<b>1,85</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>181.629.856</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

F Shares: Ausländische Aktien

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)

Länderallokation	% des Nettovermögens
Japan	26,78
China/Hongkong	25,85
Vietnam	9,99
Taiwan	9,99
Australien	7,63
Singapur	6,22
Indien	5,76
Indonesien	2,15
Thailand	1,41
Südkorea	1,23
Bangladesch	1,14
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>98,15</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	1,85
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2022	% des Nettovermögens zum 31. März 2021
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>98,15</b>	<b>98,90</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>98,15</b>	<b>98,90</b>
Japan	26,78	30,38
China/Hongkong	25,85	25,38
Vietnam	9,99	3,00
Taiwan	9,99	4,02
Australien	7,63	9,28
Singapur	6,22	5,78
Indien	5,76	3,07
Indonesien	2,15	1,58
Thailand	1,41	-
Südkorea	1,23	14,15
Bangladesch	1,14	0,91
Philippinen	-	1,35
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>98,15</b>	<b>98,90</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	1,85	1,10
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</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>			
Tencent Holdings, Ltd.	602.700	28.547.945	5,33
Link, REIT	1.719.800	14.694.947	2,74
AIA Group, Ltd.	1.288.000	13.528.568	2,52
Baidu, Inc. A Shares	750.300	13.484.574	2,52
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. A Shares	1.851.700	10.748.912	2,01
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co., Ltd. A Shares	13.236.300	9.955.692	1,86
Postal Savings Bank of China Co., Ltd. H Shares	12.227.000	9.911.726	1,85
NetEase, Inc.	507.600	9.241.535	1,72
China Tourism Group Duty Free Corp., Ltd. A Shares	356.300	9.208.092	1,72
Morimatsu International Holdings Co., Ltd.	7.837.000	8.571.075	1,60
Pharmaron Beijing Co., Ltd. H Shares	658.800	7.995.425	1,49
Bafang Electric Suzhou Co., Ltd. A Shares	277.612	7.617.492	1,42
Leader Harmonious Drive Systems Co., Ltd. A Shares	432.421	7.189.650	1,34
Tam Jai International Co., Ltd.	20.739.000	7.015.494	1,31
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	147.900	6.999.399	1,31
Helens International Holdings Co. Ltd	3.927.500	6.899.811	1,29
Yuexiu Transport Infrastructure, Ltd.	9.342.000	6.311.799	1,18
Zhejiang HangKe Technology, Inc. Co. A Shares	630.118	5.660.780	1,06
Minth Group, Ltd.	2.300.000	5.656.070	1,06
Autel Intelligent Technology Corp., Ltd. A Shares	799.099	4.886.869	0,91
Medlive Technology Co., Ltd.	3.223.000	3.232.096	0,60
JD.com, Inc. A Shares	21.661	639.644	0,12
		<b>197.997.595</b>	<b>36,96</b>
<b>TAIWAN</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	1.235.000	25.616.816	4,78
E Ink Holdings, Inc.	2.738.000	17.656.376	3,30
CTBC Financial Holding Co., Ltd.	10.397.000	10.642.807	1,99
MediaTek, Inc.	285.000	8.980.001	1,68
Voltronic Power Technology Corp.	171.000	8.707.354	1,62
Sinbon Electronics Co., Ltd.	949.000	8.583.596	1,60
VisEra Technologies Co., Ltd.	518.609	8.499.458	1,59
Universal Vision Biotechnology Co., Ltd.	797.000	7.765.145	1,45
Poya International Co., Ltd.	553.470	7.511.820	1,40
Brighten Optix Corp.	636.000	5.237.599	0,98
		<b>109.200.972</b>	<b>20,39</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>VIETNAM</b>			
Mobile World Investment Corp.	2.106.049	13.435.602	2,51
Nam Long Investment Corp.	4.935.409	12.173.797	2,27
FPT Corp.	2.594.114	12.146.104	2,27
Asia Commercial Bank JSC	6.739.675	9.743.677	1,82
Hoa Phat Group JSC	4.294.900	8.474.961	1,58
		<b>55.974.141</b>	<b>10,45</b>
<b>SÜDKOREA</b>			
ESR Kendall Square REIT Co., Ltd.	2.174.769	12.524.143	2,34
Samsung Electronics Co., Ltd.	185.678	10.646.019	1,99
LEENO Industrial, Inc.	56.298	8.572.231	1,60
Doosan Bobcat, Inc.	250.454	8.018.451	1,50
BGF retail Co., Ltd.	53.739	7.737.830	1,44
LG Energy Solution	16.604	6.055.004	1,13
		<b>53.553.678</b>	<b>10,00</b>
<b>SINGAPUR</b>			
United Overseas Bank, Ltd.	598.700	14.150.112	2,64
SATS, Ltd.	2.774.800	8.892.620	1,66
BOC Aviation, Ltd.	1.042.400	8.221.358	1,54
		<b>31.264.090</b>	<b>5,84</b>
<b>INDIEN</b>			
HDFC Bank, Ltd.	552.970	10.729.917	2,00
PowerGrid Infrastructure Investment Trust	5.213.947	9.213.428	1,72
Ashok Leyland, Ltd.	5.779.562	8.942.971	1,67
		<b>28.886.316</b>	<b>5,39</b>
<b>MALAYSIA</b>			
Frontken Corp. Bhd	12.794.400	9.209.972	1,72
MR DIY Group M Bhd	10.197.000	8.388.740	1,57
		<b>17.598.712</b>	<b>3,29</b>
<b>INDONESIEN</b>			
PT Bank Rakyat Indonesia Persero	40.104.189	13.008.182	2,43
		<b>13.008.182</b>	<b>2,43</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>THAILAND</b>			
Bangkok Dusit Medical Services Public Co., Ltd. F Shares	13.331.100	10.023.384	1,87
		<b>10.023.384</b>	<b>1,87</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>517.507.070</b>	<b>96,62</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER- TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
		<b>517.507.070</b>	<b>96,62</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
		<b>517.507.070</b>	<b>96,62</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖ- GENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>18.122.489</b>	<b>3,38</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>535.629.559</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

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

REIT: Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmentgesellschaft)

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	36,96
Taiwan	20,39
Vietnam	10,45
Südkorea	10,00
Singapur	5,84
Indien	5,39
Malaysia	3,29
Indonesien	2,43
Thailand	1,87
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>96,62</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	3,38
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliopositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2022	% des Nettovermögens zum 31. März 2021
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		
	<b>96,62</b>	<b>96,62</b>
<b>AKTIEN</b>		
	<b>96,62</b>	<b>96,62</b>
China/Hongkong	36,96	37,94
Taiwan	20,39	11,67
Vietnam	10,45	5,74
Südkorea	10,00	23,22
Singapur	5,84	5,85
Indien	5,39	3,70
Malaysia	3,29	3,97
Indonesien	2,43	2,30
Thailand	1,87	0,41
Philippinen	-	0,93
VEREINIGTE STAATEN	-	0,89
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>96,62</b>	<b>96,62</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	3,38	3,38
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</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>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>			
<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>			
Tam Jai International Co., Ltd.	977.000	330.495	1,98
Yum China Holdings, Inc.	7.500	328.016	1,97
Shanghai Jinjiang International Hotels Co., Ltd. B Shares	86.600	172.854	1,04
Helens International Holdings Co. Ltd	92.000	161.625	0,97
		<b>992.990</b>	<b>5,96</b>
<b>Gebrauchsgüter für den Haushalt</b>			
Haier Smart Home Co., Ltd. D Shares	262.571	390.851	2,35
Chervon Holdings, Ltd.	40.100	279.125	1,67
		<b>669.976</b>	<b>4,02</b>
<b>Diversifizierte Verbraucherdienste</b>			
China Education Group Holdings, Ltd.	509.000	441.898	2,65
		<b>441.898</b>	<b>2,65</b>
<b>Automobilbranche</b>			
Yadea Group Holdings, Ltd.	242.000	372.984	2,24
		<b>372.984</b>	<b>2,24</b>
<b>Facheinzelhandel</b>			
China Tourism Group Duty Free Corp., Ltd. A Shares	11.600	299.786	1,80
		<b>299.786</b>	<b>1,80</b>
<b>Automobilkomponenten</b>			
Mint Group, Ltd.	60.000	147.550	0,88
		<b>147.550</b>	<b>0,88</b>
<b>Internet &amp; Direktmarketing-Einzelhandel</b>			
JD.com, Inc. A Shares	785	23.181	0,14
		<b>23.181</b>	<b>0,14</b>
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>		<b>2.948.365</b>	<b>17,69</b>

## KOMMUNIKATIONSDIENSTE

<b>Interaktive Medien &amp; Dienstleistungen</b>			
Tencent Holdings, Ltd.	33.600	1.591.523	9,54
		<b>1.591.523</b>	<b>9,54</b>
<b>Diverse Telekommunikationsdienste</b>			
CITIC Telecom International Holdings, Ltd.	2.088.000	768.035	4,61
		<b>768.035</b>	<b>4,61</b>
<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>		<b>2.359.558</b>	<b>14,15</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>FINANZWESEN</b>			
<b>Banken</b>			
Postal Savings Bank of China Co., Ltd. H Shares	1.130.000	916.026	5,50
BOC Hong Kong Holdings, Ltd.	143.500	543.610	3,26
Ping An Bank Co., Ltd. A Shares	153.800	371.996	2,23
		<b>1.831.632</b>	<b>10,99</b>
<b>Kapitalmärkte</b>			
GF Securities Co., Ltd. H Shares	216.400	306.265	1,84
		<b>306.265</b>	<b>1,84</b>
<b>Finanzwesen insgesamt</b>		<b>2.137.897</b>	<b>12,83</b>

## INDUSTRIE

<b>Industriemaschinen</b>			
Yangzijiang Shipbuilding Holdings, Ltd.	521.700	589.437	3,54
		<b>589.437</b>	<b>3,54</b>
<b>Industriekonglomerate</b>			
CK Hutchison Holdings, Ltd.	71.500	524.886	3,15
		<b>524.886</b>	<b>3,15</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen &amp; Produkte</b>			
China Everbright Environment Group, Ltd.	771.000	465.895	2,79
		<b>465.895</b>	<b>2,79</b>
<b>Transportinfrastruktur</b>			
Hainan Meilan International Airport Co., Ltd. H Shares	134.000	306.736	1,84
		<b>306.736</b>	<b>1,84</b>
<b>Industrie insgesamt</b>		<b>1.886.954</b>	<b>11,32</b>

## GESUNDHEITSWESEN

<b>Pharmaprodukte</b>			
CSPC Pharmaceutical Group, Ltd.	484.000	557.695	3,35
Asymchem Laboratories Tianjin Co., Ltd. H Shares	10.700	377.957	2,27
Livzon Pharmaceutical Group, Inc. H Shares	103.600	372.528	2,23
		<b>1.308.180</b>	<b>7,85</b>
<b>Life Sciences Tools &amp; Dienstleistungen</b>			
Pharmaron Beijing Co., Ltd. H Shares	26.200	317.972	1,91
		<b>317.972</b>	<b>1,91</b>
<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>			
AK Medical Holdings, Ltd.	246.000	146.276	0,88
		<b>146.276</b>	<b>0,88</b>
<b>Gesundheitstechnologie</b>			
Medlive Technology Co., Ltd.	61.000	61.172	0,36
		<b>61.172</b>	<b>0,36</b>
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>		<b>1.833.600</b>	<b>11,00</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>BASISKONSUMGÜTER</b>			
<b>Nahrungsmittel</b>			
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. A Shares	71.000	412.147	2,47
Uni-President China Holdings, Ltd.	467.000	407.034	2,44
		<b>819.181</b>	<b>4,91</b>
<b>Getränke</b>			
Yantai Changyu Pioneer Wine Co., Ltd. B Shares	230.700	328.239	1,97
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	12.300	299.959	1,80
		<b>628.198</b>	<b>3,77</b>
<b>Basiskonsumgüter insgesamt</b>		<b>1.447.379</b>	<b>8,68</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
<b>Elektronische Geräte, Instrumente &amp; Komponenten</b>			
E Ink Holdings, Inc.	98.000	631.967	3,79
OPT Machine Vision Tech Co., Ltd. A Shares	6.800	197.560	1,19
		<b>829.527</b>	<b>4,98</b>
<b>Software</b>			
Shanghai Baosight Software Co., Ltd. B Shares	82.152	334.012	2,00
		<b>334.012</b>	<b>2,00</b>
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>		<b>1.163.539</b>	<b>6,98</b>
<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>			
<b>Baustoffe</b>			
Huaxin Cement Co., Ltd. H Shares	257.536	446.679	2,68
China Jushi Co., Ltd. A Shares	139.000	333.162	2,00
		<b>779.841</b>	<b>4,68</b>
<b>Metalle und Bergbau</b>			
Tiangong International Co., Ltd.	586.000	239.078	1,43
		<b>239.078</b>	<b>1,43</b>
<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>		<b>1.018.919</b>	<b>6,11</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>ENERGIE</b>			
<b>Erdöl, Erdgas und nicht erneuerbare Brennstoffe</b>			
China Suntien Green Energy Corp., Ltd. H Shares	821.000	462.274	2,77
		<b>462.274</b>	<b>2,77</b>
<b>Energie insgesamt</b>		<b>462.274</b>	<b>2,77</b>
<b>IMMOBILIEN</b>			
<b>Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)</b>			
Fortune Real Estate Investment Trust, REIT	498.000	448.216	2,69
		<b>448.216</b>	<b>2,69</b>
<b>Immobilien gesamt</b>		<b>448.216</b>	<b>2,69</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>15.706.701</b>	<b>94,22</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER-TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
		<b>15.706.701</b>	<b>94,22</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>		<b>15.706.701</b>	<b>94,22</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>964.287</b>	<b>5,78</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>16.670.988</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  
 D Shares: Am D-Share-Markt der China Europe International Exchange AG (CEINEX) notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes  
 H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind  
 REIT: Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmentgesellschaft)

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

*Anlagenplan (Fortsetzung)*

Sektorallokation	% des Nettovermögens
Zyklische Konsumgüter	17,69
Kommunikationsdienste	14,15
Finanzwesen	12,83
Industrie	11,32
Gesundheitswesen	11,00
Basiskonsumgüter	8,68
Informationstechnologie	6,98
WERKSTOFFE UND MATERIAL	6,11
Energie	2,77
Immobilien	2,69
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>94,22</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	5,78
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliopositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2022	% des Nettovermögens zum 31. März 2021
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>94,22</b>	<b>96,82</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>94,22</b>	<b>96,82</b>
Zyklische Konsumgüter	17,69	16,62
Kommunikationsdienste	14,15	17,12
Finanzwesen	12,83	10,69
Industrie	11,32	11,45
Gesundheitswesen	11,00	4,72
Basiskonsumgüter	8,68	9,86
Informationstechnologie	6,98	9,59
WERKSTOFFE UND MATERIAL	6,11	4,40
Energie	2,77	3,10
Immobilien	2,69	6,83
Versorgungsbetriebe	-	2,44
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>94,22</b>	<b>96,82</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	5,78	3,18
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</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>TAIWAN</b>			
Tencent Holdings, Ltd.	384.700	18.221.991	4,70	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	1.566.000	32.482.538	8,38
Alibaba Group Holding, Ltd.	773.072	10.982.235	2,83	Pan Jit International, Inc.	1.701.000	6.042.277	1,56
CITIC Securities Co., Ltd. H Shares	4.097.450	9.456.310	2,44	Chailease Holding Co., Ltd.	655.750	5.785.207	1,49
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	188.700	8.930.268	2,30	MediaTek, Inc.	177.000	5.577.053	1,44
AIA Group, Ltd.	836.600	8.787.267	2,27	Chroma ATE, Inc.	804.000	5.042.847	1,30
Meituan B Shares	419.600	8.262.417	2,13	Delta Electronics, Inc.	534.032	4.997.064	1,29
Kweichow Moutai Co., Ltd. A Shares	28.320	7.654.364	1,97	Eclat Textile Co., Ltd.	264.000	4.392.132	1,13
CSPC Pharmaceutical Group, Ltd.	5.708.000	6.577.106	1,70	Yageo Corp.	286.000	4.324.366	1,11
ENN Energy Holdings, Ltd.	405.200	6.078.172	1,57	Uni-President Enterprises Corp.	1.691.000	3.869.057	1,00
China Resources Mixc Lifestyle Services, Ltd.	1.098.700	5.415.849	1,40			<b>72.512.541</b>	<b>18,70</b>
StarPower Semiconductor, Ltd. A Shares	83.439	5.081.799	1,31	<b>INDIEN</b>			
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	777.086	4.757.094	1,23	ICICI Bank, Ltd.	1.027.586	9.903.610	2,56
China Lesso Group Holdings, Ltd.	3.637.000	4.400.518	1,13	Housing Development Finance Corp., Ltd.	229.483	7.239.276	1,87
Baidu, Inc. A Shares	226.400	4.068.916	1,05	The Tata Power Co., Ltd.	1.938.124	6.104.036	1,58
Shandong Sinocera Functional Material Co., Ltd. A Shares	680.976	3.707.224	0,96	Tata Consultancy Services, Ltd.	121.183	5.981.107	1,54
Topsports International Holdings, Ltd.	4.346.000	3.632.513	0,94	Pidilite Industries, Ltd.	179.759	5.822.270	1,50
JD.com, Inc. ADR	55.300	3.404.001	0,88	Crompton Greaves Consumer Electricals, Ltd.	1.173.643	5.792.708	1,49
China Tourism Group Duty Free Corp., Ltd. A Shares	126.000	3.256.300	0,84	Dabur India, Ltd.	818.215	5.789.863	1,49
Will Semiconductor Co., Ltd. Shanghai A Shares	98.400	2.992.266	0,77	Titan Co., Ltd.	166.967	5.588.299	1,44
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	319.000	2.631.033	0,68	PI Industries, Ltd.	120.645	4.489.300	1,16
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd. A Shares	287.100	2.574.314	0,66	PVR, Ltd.	166.958	4.235.478	1,09
JD.com, Inc. A Shares	81.719	2.413.142	0,62			<b>60.945.947</b>	<b>15,72</b>
JD Logistics, Inc.	944.900	2.330.837	0,60	<b>SÜDKOREA</b>			
Sany Heavy Industry Co., Ltd. A Shares	774.100	2.132.925	0,55	Samsung Electronics Co., Ltd.	283.704	16.266.429	4,20
OPT Machine Vision Tech Co., Ltd. A Shares	70.721	2.054.654	0,53	LEENO Industrial, Inc.	41.088	6.256.276	1,61
Angelalign Technology, Inc.	69.000	1.187.946	0,31	Naver Corp.	20.814	5.839.877	1,51
		<b>140.991.461</b>	<b>36,37</b>	Doosan Bobcat, Inc.	180.083	5.765.477	1,49
				SOLUM Co., Ltd.	227.690	4.759.822	1,23
				KoMiCo, Ltd.	91.568	4.542.384	1,17
				Mando Corp.	107.994	4.476.093	1,15
				SK IE Technology Co., Ltd.	37.458	3.907.626	1,01
				HYBE Co., Ltd.	14.062	3.586.271	0,92
						<b>55.400.255</b>	<b>14,29</b>
				<b>INDONESIEN</b>			
				PT Bank Central Asia	14.002.500	7.775.104	2,00
				PT Astra International	12.259.400	5.611.348	1,45
						<b>13.386.452</b>	<b>3,45</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>THAILAND</b>			
Central Pattana Public Co., Ltd. F Shares	6.891.000	12.225.059	3,16
		<b>12.225.059</b>	<b>3,16</b>
<b>SINGAPUR</b>			
SATS, Ltd.	2.099.000	6.726.831	1,73
Sea, Ltd. ADR	20.413	2.522.719	0,65
Aztech Global, Ltd.	3.123.500	2.156.707	0,56
		<b>11.406.257</b>	<b>2,94</b>
<b>PHILIPPINEN</b>			
SM Prime Holdings, Inc.	12.424.675	9.083.426	2,34
		<b>9.083.426</b>	<b>2,34</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
Yum China Holdings, Inc.	132.200	5.781.831	1,49
		<b>5.781.831</b>	<b>1,49</b>
<b>VIETNAM</b>			
Vietnam Dairy Products JSC	1.235.078	4.373.811	1,13
		<b>4.373.811</b>	<b>1,13</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>386.107.040</b>	<b>99,59</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER- TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
		<b>386.107.040</b>	<b>99,59</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>		<b>386.107.040</b>	<b>99,59</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖ- GENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>1.597.247</b>	<b>0,41</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>387.704.287</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

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	36,37
Taiwan	18,70
Indien	15,72
Südkorea	14,29
Indonesien	3,45
Thailand	3,16
Singapur	2,94
Philippinen	2,34
Vereinigte Staaten	1,49
Vietnam	1,13
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>99,59</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	0,41
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliopositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2022	% des Nettovermögens zum 31. März 2021
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		
	<b>99,59</b>	<b>96,83</b>
<b>AKTIEN</b>		
	<b>99,59</b>	<b>96,83</b>
China/Hongkong	36,37	42,41
Taiwan	18,70	15,32
Indien	15,72	11,97
Südkorea	14,29	15,90
Indonesien	3,45	2,07
Thailand	3,16	2,33
Singapur	2,94	3,01
Philippinen	2,34	1,70
Vereinigte Staaten	1,49	1,12
Vietnam	1,13	1,00
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>99,59</b>	<b>96,83</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	0,41	3,17
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</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>			
Tencent Holdings, Ltd.	41.600	1.970.457	6,00
Alibaba Group Holding, Ltd.	120.100	1.706.137	5,20
JD.com, Inc. A Shares	50.145	1.480.770	4,51
Meituan B Shares	69.900	1.376.413	4,19
XPeng, Inc. A Shares	86.000	1.216.921	3,71
Bilibili, Inc. Z Shares	44.320	1.206.961	3,68
Huazhu Group, Ltd.	313.500	1.058.483	3,23
Trip.com Group, Ltd.	44.050	1.051.202	3,20
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. A Shares	142.300	826.036	2,52
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	106.000	648.901	1,98
AIA Group, Ltd.	61.600	647.019	1,97
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	75.000	618.581	1,88
Silergy Corp.	5.000	596.820	1,82
Flat Glass Group Co., Ltd. H Shares	148.000	571.723	1,74
East Money Information Co., Ltd. A Shares	132.200	526.708	1,61
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. A Shares	6.300	506.947	1,54
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd. A Shares	55.400	496.750	1,51
Sungrow Power Supply Co., Ltd. A Shares	27.664	467.282	1,42
China Resources Mixc Lifestyle Services, Ltd.	88.400	435.752	1,33
Kanzhun, Ltd. ADR	9.000	244.546	0,75
KE Holdings, Inc. ADR	13.500	177.151	0,54
MicroTech Medical Hangzhou Co., Ltd. H Shares	14.200	20.385	0,06
		<b>17.851.945</b>	<b>54,39</b>
<b>INDIEN</b>			
ICICI Bank, Ltd.	212.246	2.045.572	6,23
HDFC Bank, Ltd.	101.275	1.965.156	5,99
Reliance Industries, Ltd.	33.377	1.160.542	3,54
Bajaj Finance, Ltd.	10.902	1.044.513	3,18
Dabur India, Ltd.	66.929	473.604	1,44
		<b>6.689.387</b>	<b>20,38</b>
<b>TAIWAN</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	60.000	1.244.542	3,79
Alchip Technologies, Ltd.	19.000	727.588	2,22
		<b>1.972.130</b>	<b>6,01</b>
<b>SÜDKOREA</b>			
Naver Corp.	3.743	1.050.190	3,20
Samsung Electronics Co., Ltd.	8.483	486.381	1,48
SK Innovation Co., Ltd.	25	4.434	0,01
		<b>1.541.005</b>	<b>4,69</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INDONESIEN</b>			
PT Bank Mandiri Persero	905.900	498.284	1,52
PT Astra International	750.400	343.472	1,05
		<b>841.756</b>	<b>2,57</b>
<b>AUSTRALIEN</b>			
CSL, Ltd.	3.631	728.275	2,22
		<b>728.275</b>	<b>2,22</b>
<b>VIETNAM</b>			
Mobile World Investment Corp.	112.100	715.145	2,18
		<b>715.145</b>	<b>2,18</b>
<b>SINGAPUR</b>			
Sea, Ltd. ADR	5.700	704.428	2,15
		<b>704.428</b>	<b>2,15</b>
<b>THAILAND</b>			
Central Pattana Public Co., Ltd. F Shares	308.600	547.476	1,67
		<b>547.476</b>	<b>1,67</b>
<b>PHILIPPINEN</b>			
Bank of the Philippine Islands	205.690	395.917	1,21
		<b>395.917</b>	<b>1,21</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>31.987.464</b>	<b>97,47</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER-TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>31.987.464</b>	<b>97,47</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>		<b>31.987.464</b>	<b>97,47</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>		<b>828.855</b>	<b>2,53</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>32.816.319</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

F Shares: Ausländische Aktien

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)*

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	54,39
Indien	20,38
Taiwan	6,01
Südkorea	4,69
Indonesien	2,57
Australien	2,22
Vietnam	2,18
Singapur	2,15
Thailand	1,67
Philippinen	1,21
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>97,47</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	2,53
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2022	% des Nettovermögens zum 31. März 2021
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>97,47</b>	<b>95,03</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>97,47</b>	<b>95,03</b>
China/Hongkong	54,39	57,63
Indien	20,38	14,29
Taiwan	6,01	3,80
Südkorea	4,69	5,95
Indonesien	2,57	1,98
Australien	2,22	1,49
Vietnam	2,18	-
Singapur	2,15	5,27
Thailand	1,67	2,18
Philippinen	1,21	-
Frankreich	-	2,44
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>97,47</b>	<b>95,03</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	2,53	4,97
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</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.	587.100	8.340.323	8,31
Meituan B Shares	248.600	4.895.226	4,88
JD.com, Inc. A Shares	165.697	4.892.993	4,88
Pinduoduo, Inc. ADR	99.800	4.373.851	4,36
		<b>22.502.393</b>	<b>22,43</b>
<b>Facheinzelhandel</b>			
China Tourism Group Duty Free Corp., Ltd. A Shares	73.053	1.887.956	1,88
Zhongsheng Group Holdings, Ltd.	233.000	1.645.981	1,64
		<b>3.533.937</b>	<b>3,52</b>
<b>Gebrauchsgüter für den Haushalt</b>			
Midea Group Co., Ltd. A Shares	202.215	1.812.309	1,81
		<b>1.812.309</b>	<b>1,81</b>
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>		<b>27.848.639</b>	<b>27,76</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
<b>Halbleiter &amp; Halbleiteranlagen</b>			
LONGi Green Energy Technology Co., Ltd. A Shares	118.292	1.343.285	1,34
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co., Ltd. A Shares	18.680	1.330.898	1,33
Gigadevice Semiconductor Beijing, Inc. A Shares	54.955	1.219.258	1,22
Hangzhou Silan Microelectronics Co., Ltd. A Shares	159.300	1.216.058	1,21
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co., Ltd. A Shares	114.700	1.081.892	1,08
All Winner Technology Co., Ltd. A Shares	107.400	911.488	0,91
Will Semiconductor Co., Ltd. Shanghai A Shares	29.500	897.072	0,89
NAURA Technology Group Co., Ltd. A Shares	10.103	435.261	0,43
Cambricon Technologies Corp., Ltd. A Shares	42.706	428.588	0,43
		<b>8.863.800</b>	<b>8,84</b>
<b>Software</b>			
Shanghai Baosight Software Co., Ltd. A Shares	241.800	1.854.844	1,85
Thunder Software Technology Co., Ltd. A Shares	97.300	1.517.459	1,51
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. A Shares	32.294	953.875	0,95
Kingdee International Software Group Co., Ltd.	217.000	481.283	0,48
Sangfor Technologies, Inc. A Shares	27.200	477.602	0,48
		<b>5.285.063</b>	<b>5,27</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Elektronische Geräte, Instrumente &amp; Komponenten</b>			
Wingtech Technology Co., Ltd. A Shares	73.808	943.569	0,94
Xiamen Faratronic Co., Ltd. A Shares	29.300	926.737	0,92
		<b>1.870.306</b>	<b>1,86</b>
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>		<b>16.019.169</b>	<b>15,97</b>
<b>FINANZWESEN</b>			
<b>Kapitalmärkte</b>			
China International Capital Corp., Ltd. H Shares	1.538.000	3.424.701	3,41
CITIC Securities Co., Ltd. H Shares	1.441.625	3.327.058	3,32
China Merchants Securities Co., Ltd. H Shares	1.684.400	1.981.838	1,98
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	21.500	1.017.492	1,01
		<b>9.751.089</b>	<b>9,72</b>
<b>Banken</b>			
China Merchants Bank Co., Ltd. A Shares	666.683	4.904.667	4,89
		<b>4.904.667</b>	<b>4,89</b>
<b>Finanzwesen insgesamt</b>		<b>14.655.756</b>	<b>14,61</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
<b>Industriemaschinen</b>			
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd. A Shares	234.700	2.104.464	2,10
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd. A Shares	184.300	1.694.085	1,69
Estun Automation Co., Ltd. A Shares	471.132	1.489.644	1,48
Weichai Power Co., Ltd. A Shares	424.307	890.935	0,89
Jiangsu Hengli Hydraulic Co., Ltd. A Shares	96.800	792.704	0,79
		<b>6.971.832</b>	<b>6,95</b>
<b>Elektrische Geräte</b>			
Sungrow Power Supply Co., Ltd. A Shares	84.000	1.418.873	1,42
NARI Technology Co., Ltd. A Shares	202.860	1.004.966	1,00
Gotion High-tech Co., Ltd. A Shares	141.500	764.882	0,76
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. A Shares	6.900	555.227	0,55
		<b>3.743.948</b>	<b>3,73</b>
<b>Transportinfrastruktur</b>			
Shanghai International Airport Co., Ltd. A Shares	139.100	1.076.607	1,07
		<b>1.076.607</b>	<b>1,07</b>
<b>Industrie insgesamt</b>		<b>11.792.387</b>	<b>11,75</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>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
<b>Interaktive Medien &amp; Dienstleistungen</b>			
Tencent Holdings, Ltd.	158.800	7.521.841	7,50
		<b>7.521.841</b>	<b>7,50</b>
<b>Interaktives Home Entertainment</b>			
Bilibili, Inc. ADR	54.600	1.543.166	1,54
		<b>1.543.166</b>	<b>1,54</b>
<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>		<b>9.065.007</b>	<b>9,04</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
<b>Life Sciences Tools &amp; Dienstleistungen</b>			
Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd. A Shares	61.600	1.041.384	1,04
Pharmaron Beijing Co., Ltd. H Shares	78.900	957.558	0,95
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	39.500	325.786	0,33
		<b>2.324.728</b>	<b>2,32</b>
<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>			
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. A Shares	22.000	1.063.235	1,06
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co., Ltd. A Shares	183.588	983.192	0,98
		<b>2.046.427</b>	<b>2,04</b>
<b>Pharmaprodukte</b>			
Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd. A Shares	262.900	1.523.362	1,52
		<b>1.523.362</b>	<b>1,52</b>
<b>Gesundheitsdienstleister</b>			
Topchoice Medical Corp. A Shares	16.232	365.175	0,36
		<b>365.175</b>	<b>0,36</b>
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>		<b>6.259.692</b>	<b>6,24</b>
<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>			
<b>Chemikalien</b>			
Shanghai Putailai New Energy Technology Co., Ltd. A Shares	80.300	1.774.599	1,77
Shandong Sinocera Functional Material Co., Ltd. A Shares	187.700	1.021.836	1,02
Wanhua Chemical Group Co., Ltd. A Shares	43.814	557.446	0,55
Skshu Paint Co., Ltd. A Shares	33.600	468.613	0,47
		<b>3.822.494</b>	<b>3,81</b>
<b>Baustoffe</b>			
China Jushi Co., Ltd. A Shares	399.371	957.233	0,95
		<b>957.233</b>	<b>0,95</b>
<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>		<b>4.779.727</b>	<b>4,76</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>IMMOBILIEN</b>			
<b>Immobilienverwaltung &amp; -erschließung</b>			
CIFI Holdings Group Co., Ltd.	2.901.200	1.702.071	1,70
Times China Holdings, Ltd.	3.090.000	1.026.546	1,02
KWG Living Group Holdings, Ltd.	2.196.000	818.919	0,81
		<b>3.547.536</b>	<b>3,53</b>
<b>Immobilien dienstleistungen</b>			
KE Holdings, Inc. ADR	64.800	850.323	0,85
		<b>850.323</b>	<b>0,85</b>
<b>Immobilien gesamt</b>		<b>4.397.859</b>	<b>4,38</b>

## BASISKONSUMGÜTER

<b>Getränke</b>			
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	72.158	1.759.709	1,75
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co., Ltd. A Shares	11.300	452.966	0,45
		<b>2.212.675</b>	<b>2,20</b>
<b>Nahrungsmittel</b>			
Anjoy Foods Group Co., Ltd. A Shares	59.455	1.031.765	1,03
		<b>1.031.765</b>	<b>1,03</b>
<b>Basiskonsumgüter insgesamt</b>		<b>3.244.440</b>	<b>3,23</b>

<b>SUMME AKTIEN</b>	<b>98.062.676</b>	<b>97,74</b>
---------------------	-------------------	--------------

<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER-TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>98.062.676</b>	<b>97,74</b>
--	-------------------	--------------

<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>98.062.676</b>	<b>97,74</b>
--------------------------	-------------------	--------------

<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>2.263.149</b>	<b>2,26</b>
---	------------------	-------------

<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>100.325.825</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



## Anlagenplan (Fortsetzung)

Sektorallokation	% des Nettovermögens
Zyklische Konsumgüter	27,76
Informationstechnologie	15,97
Finanzwesen	14,61
Industrie	11,75
Kommunikationsdienste	9,04
Gesundheitswesen	6,24
WERKSTOFFE UND MATERIAL	4,76
Immobilien	4,38
Basiskonsumgüter	3,23
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>97,74</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	2,26
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2022	% des Nettovermögens zum 31. März 2021
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>97,74</b>	<b>98,53</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>97,74</b>	<b>98,53</b>
Zyklische Konsumgüter	27,76	22,74
Informationstechnologie	15,97	10,24
Finanzwesen	14,61	26,40
Industrie	11,75	6,53
Kommunikationsdienste	9,04	12,62
Gesundheitswesen	6,24	6,94
WERKSTOFFE UND MATERIAL	4,76	6,94
Immobilien	4,38	4,16
Basiskonsumgüter	3,23	1,00
Versorgungsbetriebe	-	0,96
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>97,74</b>	<b>98,53</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	2,26	1,47
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</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>FINANZWESEN</b>				<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>			
<b>Banken</b>				<b>Facheinzelhandel</b>			
HDFC Bank, Ltd.	94.504	1.833.770	6,80	Shankara Building Products, Ltd.	44.270	459.818	1,71
ICICI Bank, Ltd.	155.179	1.495.575	5,55	Thanga Mayil Jewellery, Ltd.	24.124	347.048	1,29
Kotak Mahindra Bank, Ltd.	39.511	914.502	3,39			<b>806.866</b>	<b>3,00</b>
Bandhan Bank, Ltd.	212.925	863.783	3,20	<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>			
Axis Bank, Ltd.	75.543	758.820	2,82	Lemon Tree Hotels, Ltd.	713.614	597.072	2,22
IndusInd Bank, Ltd.	36.351	448.733	1,67	Restaurant Brands Asia, Ltd.	156.697	208.343	0,77
		<b>6.315.183</b>	<b>23,43</b>			<b>805.415</b>	<b>2,99</b>
<b>Verbraucherfinanzgeschäft</b>				<b>Automobilbranche</b>			
Bajaj Finance, Ltd.	11.717	1.122.598	4,17	Maruti Suzuki India, Ltd.	6.518	650.406	2,41
Shriram City Union Finance, Ltd.	31.449	674.052	2,50			<b>650.406</b>	<b>2,41</b>
Cholamandalam Investment and Finance Co., Ltd.	42.049	398.682	1,48	<b>Branchenübergreifender Einzelhandel</b>			
		<b>2.195.332</b>	<b>8,15</b>	Trent, Ltd.	15.691	264.122	0,98
<b>Bausparkassen und Hypothekenfinanzierung</b>						<b>264.122</b>	<b>0,98</b>
Housing Development Finance Corp., Ltd.	21.584	680.889	2,53	<b>Internet &amp; Direktmarketing-Einzelhandel</b>			
		<b>680.889</b>	<b>2,53</b>	FSN E-Commerce Ventures, Ltd.	11.430	254.854	0,95
<b>Finanzwesen insgesamt</b>						<b>254.854</b>	<b>0,95</b>
		<b>9.191.404</b>	<b>34,11</b>	<b>Gebrauchsgüter für den Haushalt</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>				Crompton Greaves Consumer Electricals, Ltd.	50.909	251.270	0,93
<b>IT-Dienstleistungen</b>						<b>251.270</b>	<b>0,93</b>
Infosys, Ltd.	78.971	1.987.276	7,37	<b>Textilien, Bekleidung &amp; Luxusgüter</b>			
Tata Consultancy Services, Ltd.	19.331	954.101	3,54	Page Industries, Ltd.	350	199.489	0,74
HCL Technologies, Ltd.	36.771	564.728	2,10			<b>199.489</b>	<b>0,74</b>
Persistent Systems, Ltd.	6.876	432.414	1,60	<b>Automobilkomponenten</b>			
Tech Mahindra, Ltd.	21.700	429.404	1,59	Bosch, Ltd.	712	135.668	0,50
Larsen & Toubro Infotech, Ltd.	3.291	267.336	0,99			<b>135.668</b>	<b>0,50</b>
		<b>4.635.259</b>	<b>17,19</b>	<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>			
<b>Software</b>						<b>3.368.090</b>	<b>12,50</b>
Birlasoft, Ltd.	47.825	287.140	1,07	<b>INDUSTRIE</b>			
		<b>287.140</b>	<b>1,07</b>	<b>Industriemaschinen</b>			
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>				Ashok Leyland, Ltd.	306.172	473.753	1,76
		<b>4.922.399</b>	<b>18,26</b>	Cummins India, Ltd.	31.931	472.507	1,75
				Schaeffler India, Ltd.	16.290	417.488	1,55
				Shaily Engineering Plastics, Ltd.	8.219	235.930	0,88
				Elgi Equipments, Ltd.	49.109	181.174	0,67
						<b>1.780.852</b>	<b>6,61</b>
				<b>Transportinfrastruktur</b>			
				Gujarat Pipavav Port, Ltd.	256.417	258.532	0,96
						<b>258.532</b>	<b>0,96</b>
				<b>Industriekonglomerate</b>			
				Siemens, Ltd.	6.750	210.958	0,78
						<b>210.958</b>	<b>0,78</b>
				<b>Professionelle Dienstleistungen</b>			
				Quess Corp., Ltd.	21.580	187.691	0,70
						<b>187.691</b>	<b>0,70</b>
				<b>Industrie insgesamt</b>			
						<b>2.438.033</b>	<b>9,05</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>ENERGIE</b>			
<b>Erdöl, Erdgas und nicht erneuerbare Brennstoffe</b>			
Reliance Industries, Ltd.	56.346	1.959.190	7,27
		<b>1.959.190</b>	<b>7,27</b>
<b>Energie insgesamt</b>		<b>1.959.190</b>	<b>7,27</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
<b>Pharmaprodukte</b>			
Laurus Labs, Ltd.	59.656	464.573	1,71
Sun Pharmaceutical Industries, Ltd.	29.149	351.884	1,31
Neuland Laboratories, Ltd.	19.222	261.067	0,97
		<b>1.077.524</b>	<b>3,99</b>
<b>Life Sciences Tools &amp; Dienstleistungen</b>			
Divi's Laboratories, Ltd.	3.877	225.229	0,84
		<b>225.229</b>	<b>0,84</b>
<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>			
Poly Medicure, Ltd.	13.762	172.445	0,64
		<b>172.445</b>	<b>0,64</b>
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>		<b>1.475.198</b>	<b>5,47</b>
<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>			
<b>Chemikalien</b>			
Carborundum Universal, Ltd.	26.938	283.600	1,05
Pidilite Industries, Ltd.	8.277	268.086	0,99
Gujarat Fluorochemicals, Ltd.	5.861	212.129	0,79
		<b>763.815</b>	<b>2,83</b>
<b>Baustoffe</b>			
The Ramco Cements, Ltd.	28.604	289.928	1,08
Ambuja Cements, Ltd.	60.270	238.018	0,88
		<b>527.946</b>	<b>1,96</b>
<b>Metalle und Bergbau</b>			
MM Forgings, Ltd.	15.223	169.909	0,63
		<b>169.909</b>	<b>0,63</b>
<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>		<b>1.461.670</b>	<b>5,42</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
<b>Körperpflegeprodukte</b>			
Dabur India, Ltd.	71.370	505.029	1,87
Hindustan Unilever, Ltd.	14.617	395.185	1,47
		<b>900.214</b>	<b>3,34</b>
<b>Nahrungsmittel</b>			
Zyduz Wellness, Ltd.	13.769	272.773	1,01
		<b>272.773</b>	<b>1,01</b>
<b>Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel</b>			
Avenue Supermarts, Ltd.	4.906	259.194	0,96
		<b>259.194</b>	<b>0,96</b>
<b>Basiskonsumgüter insgesamt</b>		<b>1.432.181</b>	<b>5,31</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
<b>Interaktive Medien &amp; Dienstleistungen</b>			
Info Edge India, Ltd.	5.408	321.836	1,19
		<b>321.836</b>	<b>1,19</b>
<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>		<b>321.836</b>	<b>1,19</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>26.570.001</b>	<b>98,58</b>

## ANLEIHEN

<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
<b>Nahrungsmittel</b>			
Britannia Industries, Ltd., 5,500%, 06/03/2024	88.392	1.175	0,01
		<b>1.175</b>	<b>0,01</b>
<b>Basiskonsumgüter insgesamt</b>		<b>1.175</b>	<b>0,01</b>
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>		<b>1.175</b>	<b>0,01</b>

<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER- TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>26.571.176</b>	<b>98,59</b>
---	-------------------	--------------

<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>26.571.176</b>	<b>98,59</b>
--------------------------	-------------------	--------------

<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖ- GENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>381.157</b>	<b>1,41</b>
---	----------------	-------------

<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>26.952.333</b>	<b>100,00</b>
----------------------------	-------------------	---------------

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

Sektorallokation	% des Nettovermögens
Finanzwesen	34,11
Informationstechnologie	18,26
Zyklische Konsumgüter	12,50
Industrie	9,05
Energie	7,27
Gesundheitswesen	5,47
WERKSTOFFE UND MATERIAL	5,42
Basiskonsumgüter	5,32
Kommunikationsdienste	1,19
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>98,59</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	1,41
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2022	% des Nettovermögens zum 31. März 2021
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>98,59</b>	<b>99,39</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>98,58</b>	<b>99,39</b>
Finanzwesen	34,11	35,40
Informationstechnologie	18,26	16,38
Zyklische Konsumgüter	12,50	9,21
Industrie	9,05	6,72
Energie	7,27	7,43
Gesundheitswesen	5,47	8,41
WERKSTOFFE UND MATERIAL	5,42	1,36
Basiskonsumgüter	5,31	10,55
Kommunikationsdienste	1,19	3,93
<b>ANLEIHEN</b>	<b>0,01</b>	<b>-</b>
Basiskonsumgüter	0,01	-
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>98,59</b>	<b>99,39</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	1,41	0,61
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Japan Fund

## Anlagenplan

31. März 2022

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

### AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INDUSTRIE</b>			
<b>Industriemaschinen</b>			
SMC Corp.	10.400	5.878.075	2,91
Toyota Industries Corp.	73.400	5.099.329	2,52
The Japan Steel Works, Ltd.	114.300	3.578.865	1,77
IHI Corp.	114.900	2.778.985	1,38
		<b>17.335.254</b>	<b>8,58</b>
<b>Professionelle Dienstleistungen</b>			
Recruit Holdings Co., Ltd.	122.000	5.415.840	2,68
SMS Co., Ltd.	93.400	2.605.194	1,29
Persol Holdings Co., Ltd.	68.300	1.550.123	0,77
		<b>9.571.157</b>	<b>4,74</b>
<b>Handels- und Vertriebsgesellschaften</b>			
Mitsubishi Corp.	100.600	3.799.278	1,88
ITOCHU Corp.	82.200	2.799.182	1,39
		<b>6.598.460</b>	<b>3,27</b>
<b>Bauprodukte</b>			
Daikin Industries, Ltd.	11.300	2.077.464	1,03
AGC, Inc.	49.900	2.008.191	0,99
		<b>4.085.655</b>	<b>2,02</b>
<b>Elektrische Geräte</b>			
Ushio, Inc.	237.100	3.553.043	1,76
		<b>3.553.043</b>	<b>1,76</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen &amp; Produkte</b>			
TOPPAN, Inc.	153.900	2.737.601	1,35
Raksul, Inc.	31.400	778.843	0,39
		<b>3.516.444</b>	<b>1,74</b>
<b>Industriekonglomerate</b>			
Hitachi, Ltd.	60.600	3.069.354	1,52
		<b>3.069.354</b>	<b>1,52</b>
<b>Luftfracht &amp; Logistik</b>			
Yamato Holdings Co., Ltd.	147.100	2.768.996	1,37
		<b>2.768.996</b>	<b>1,37</b>
<b>Industrie insgesamt</b>			
		<b>50.498.363</b>	<b>25,00</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
<b>Halbleiter &amp; Halbleiteranlagen</b>			
Tokyo Electron, Ltd.	12.300	6.390.384	3,16
Renesas Electronics Corp.	440.000	5.179.126	2,57
		<b>11.569.510</b>	<b>5,73</b>
<b>IT-Dienstleistungen</b>			
NTT Data Corp.	186.300	3.700.082	1,83
GMO Payment Gateway, Inc.	30.000	3.101.599	1,53
Obic Co., Ltd.	19.600	2.965.785	1,47
Simplex Holdings, Inc.	85.100	1.345.328	0,67
		<b>11.112.794</b>	<b>5,50</b>
<b>Elektronische Geräte, Instrumente &amp; Komponenten</b>			
Keyence Corp.	12.300	5.781.206	2,86
TDK Corp.	87.300	3.194.823	1,58
		<b>8.976.029</b>	<b>4,44</b>
<b>Software</b>			
Appier Group, Inc.	215.500	1.803.118	0,89
		<b>1.803.118</b>	<b>0,89</b>
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>			
		<b>33.461.451</b>	<b>16,56</b>
<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>			
<b>Freizeitprodukte</b>			
Bandai Namco Holdings, Inc.	47.000	3.587.061	1,78
Shimano, Inc.	13.100	3.028.574	1,50
Roland Corp.	59.300	1.966.576	0,97
		<b>8.582.211</b>	<b>4,25</b>
<b>Gebrauchsgüter für den Haushalt</b>			
Sony Corp.	80.200	8.364.429	4,14
		<b>8.364.429</b>	<b>4,14</b>
<b>Automobilbranche</b>			
Toyota Motor Corp.	220.200	4.007.953	1,98
		<b>4.007.953</b>	<b>1,98</b>
<b>Automobilkomponenten</b>			
Koito Manufacturing Co., Ltd.	57.600	2.355.187	1,17
		<b>2.355.187</b>	<b>1,17</b>
<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>			
Food & Life Cos, Ltd.	71.600	2.016.814	1,00
		<b>2.016.814</b>	<b>1,00</b>
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>			
		<b>25.326.594</b>	<b>12,54</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>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>				<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>					
<b>Chemikalien</b>				<b>Medien</b>					
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	57.300	8.840.815	4,37	Kadokawa Corp.	129.300	3.424.351	1,70		
JSR Corp.	186.300	5.552.868	2,75	CyberAgent, Inc.	250.400	3.139.338	1,55		
Nissan Chemical Corp.	70.200	4.165.687	2,06	Direct Marketing MiX, Inc.	122.000	1.830.771	0,91		
Sumitomo Bakelite Co., Ltd.	29.500	1.209.809	0,60			<b>8.394.460</b>	<b>4,16</b>		
		<b>19.769.179</b>	<b>9,78</b>	<b>Unterhaltungsbranche</b>					
<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>		<b>19.769.179</b>	<b>9,78</b>	Capcom Co., Ltd.	149.200	3.641.790	1,80		
						<b>3.641.790</b>	<b>1,80</b>		
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>				<b>Drahtlose Telekommunikationsdienste</b>					
<b>Nahrungsmittel</b>				SoftBank Group Corp.					
Ajinomoto Co., Inc.	104.000	2.969.774	1,47		58.700	2.676.365	1,32		
Kikkoman Corp.	35.300	2.357.132	1,16			<b>2.676.365</b>	<b>1,32</b>		
Morinaga Milk Industry Co., Ltd.	52.500	2.257.780	1,12	<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>					
		<b>7.584.686</b>	<b>3,75</b>			<b>14.712.615</b>	<b>7,28</b>		
<b>Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel</b>				<b>FINANZWESEN</b>					
Seven & I Holdings Co., Ltd.	137.400	6.564.994	3,25	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>					
		<b>6.564.994</b>	<b>3,25</b>	ORIX Corp.	366.500	7.359.417	3,64		
<b>Getränke</b>				eGuarantee, Inc.					
Suntory Beverage & Food, Ltd.	126.200	4.829.733	2,39		151.000	2.541.384	1,26		
		<b>4.829.733</b>	<b>2,39</b>			<b>9.900.801</b>	<b>4,90</b>		
<b>Basiskonsumgüter insgesamt</b>		<b>18.979.413</b>	<b>9,39</b>	<b>Versicherungen</b>					
				Dai-ichi Life Holdings, Inc.					
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>				140.800				2.882.989	1,43
<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>								<b>2.882.989</b>	<b>1,43</b>
Olympus Corp.	330.000	6.339.069	3,14	<b>Finanzwesen insgesamt</b>					
Hoya Corp.	35.700	4.110.857	2,04			<b>12.783.790</b>	<b>6,33</b>		
Terumo Corp.	97.900	2.993.066	1,48	<b>SUMME AKTIEN</b>					
		<b>13.442.992</b>	<b>6,66</b>			<b>193.483.660</b>	<b>95,77</b>		
<b>Pharmaprodukte</b>				<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER-TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>					
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	204.800	4.509.263	2,23			<b>193.483.660</b>	<b>95,77</b>		
		<b>4.509.263</b>	<b>2,23</b>	<b>SUMME DER ANLAGEN</b>					
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>		<b>17.952.255</b>	<b>8,89</b>			<b>193.483.660</b>	<b>95,77</b>		
				<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>					
						<b>8.538.306</b>	<b>4,23</b>		
				<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>					
						<b>202.021.966</b>	<b>100,00</b>		

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

Sektorallokation	% des Nettovermögens
Industrie	25,00
Informationstechnologie	16,56
Zyklische Konsumgüter	12,54
WERKSTOFFE UND MATERIAL	9,78
Basiskonsumgüter	9,39
Gesundheitswesen	8,89
Kommunikationsdienste	7,28
Finanzwesen	6,33
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>95,77</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	4,23
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliopositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2022	% des Nettovermögens zum 31. März 2021
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>95,77</b>	<b>90,27</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>95,77</b>	<b>90,27</b>
Industrie	25,00	15,82
Informationstechnologie	16,56	19,12
Zyklische Konsumgüter	12,54	17,34
WERKSTOFFE UND MATERIAL	9,78	7,35
Basiskonsumgüter	9,39	0,98
Gesundheitswesen	8,89	11,20
Kommunikationsdienste	7,28	8,54
Finanzwesen	6,33	9,92
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>95,77</b>	<b>90,27</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	4,23	9,73
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</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>INDIEN</b>			
Bandhan Bank, Ltd.	1.344.979	5.456.239	6,37
Shriram City Union Finance, Ltd.	227.533	4.876.758	5,70
The Phoenix Mills, Ltd.	254.023	3.687.398	4,31
Lemon Tree Hotels, Ltd.	3.427.153	2.867.456	3,35
Ashok Leyland, Ltd.	972.201	1.504.330	1,76
Finolex Cables, Ltd.	285.366	1.422.217	1,66
Marico, Ltd.	166.701	1.108.113	1,30
Shankara Building Products, Ltd.	96.351	1.000.766	1,17
HEG, Ltd.	50.875	923.874	1,08
GMR Infrastructure, Ltd.	1.706.069	831.927	0,97
Minda Industries, Ltd.	65.534	806.300	0,94
Galaxy Surfactants, Ltd.	15.001	567.059	0,66
Rolex Rings, Ltd.	33.247	550.490	0,64
Crompton Greaves Consumer Electricals, Ltd.	72.861	359.617	0,42
Dr Lal PathLabs, Ltd.	2.433	83.825	0,10
GMR Power & Urban Infra, Ltd.	152.380	67.568	0,08
		<b>26.113.937</b>	<b>30,51</b>
<b>CHINA/HONGKONG</b>			
Ginlong Technologies Co., Ltd. A Shares	114.310	3.777.955	4,41
Silergy Corp.	29.000	3.461.555	4,04
Flat Glass Group Co., Ltd. H Shares	388.000	1.498.843	1,75
Full Truck Alliance Co., Ltd. ADR	187.200	1.415.470	1,65
Xtep International Holdings, Ltd.	747.000	1.127.724	1,32
Centre Testing International Group Co., Ltd. A Shares	361.300	1.120.394	1,31
SITC International Holdings Co., Ltd.	305.000	1.078.573	1,26
CIFI Ever Sunshine Services Group, Ltd.	580.000	785.220	0,92
Hongfa Technology Co., Ltd. A Shares	97.978	728.222	0,85
Peijia Medical, Ltd.	797.000	722.727	0,85
Morimatsu International Holdings Co., Ltd.	581.000	635.421	0,74
Innovent Biologics, Inc.	177.500	610.036	0,71
Kingdee International Software Group Co., Ltd.	261.000	578.870	0,68
AK Medical Holdings, Ltd.	962.000	572.023	0,67
Centre Testing International Group Co., Ltd. A Shares	182.418	565.065	0,66
OPT Machine Vision Tech Co., Ltd. A Shares	18.334	532.657	0,62
Tam Jai International Co., Ltd.	1.414.000	478.322	0,56
Yantai China Pet Foods Co., Ltd. A Shares	109.815	359.140	0,42

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG (FORTSETZUNG)</b>			
Medlive Technology Co., Ltd.	354.500	355.501	0,42
Hua Hong Semiconductor, Ltd.	71.000	300.899	0,35
Remegen Co., Ltd. H Shares	23.500	138.964	0,16
		<b>20.843.581</b>	<b>24,35</b>

<b>TAIWAN</b>			
Airtac International Group	72.439	2.349.408	2,74
Formosa Sumco Technology Corp.	214.000	2.158.474	2,52
Andes Technology Corp.	141.000	1.984.085	2,32
Yageo Corp.	75.000	1.134.012	1,32
Sporton International, Inc.	120.800	794.027	0,93
M31 Technology Corp.	63.000	746.590	0,87
ASMedia Technology, Inc.	10.000	678.433	0,79
Foxsemicon Integrated Technology, Inc.	44.000	358.752	0,42
Accton Technology Corp.	45.000	348.657	0,41
Realtek Semiconductor Corp.	10.000	150.032	0,18
		<b>10.702.470</b>	<b>12,50</b>

<b>SÜDKOREA</b>			
Ecopro BM Co., Ltd.	12.285	4.027.143	4,70
Hugel, Inc.	18.291	2.100.026	2,45
Solus Advanced Materials Co., Ltd.	33.017	1.878.945	2,20
BNK Financial Group, Inc.	91.089	597.999	0,70
DGB Financial Group, Inc.	77.430	596.763	0,70
Eugene Technology Co., Ltd.	14.603	582.360	0,68
Koh Young Technology, Inc.	14.399	224.841	0,26
		<b>10.008.077</b>	<b>11,69</b>

<b>INDONESIEN</b>			
PT Mitra Adiperkasa	30.038.000	1.840.233	2,15
PT Summarecon Agung	32.090.768	1.720.201	2,01
PT Bank Tabungan Negara Persero	14.252.900	1.701.753	1,99
PT Dayamitra Telekomunikasi	7.051.300	378.159	0,44
		<b>5.640.346</b>	<b>6,59</b>

<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
Legend Biotech Corp. ADR	89.670	3.314.930	3,87
		<b>3.314.930</b>	<b>3,87</b>

<b>PHILIPPINEN</b>			
Cebu Air, Inc.	2.232.600	2.081.804	2,43
Security Bank Corp.	285.480	601.359	0,71
		<b>2.683.163</b>	<b>3,14</b>

<b>VIETNAM</b>			
FPT Corp.	372.824	1.745.629	2,04
Nam Long Investment Corp.	250.755	618.518	0,72
		<b>2.364.147</b>	<b>2,76</b>



## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>SINGAPUR</b>			
SATS, Ltd.	427.600	1.370.363	1,60
TDCX, Inc. ADR	23.700	300.994	0,35
Aztech Global, Ltd.	341.400	235.729	0,28
		<b>1.907.086</b>	<b>2,23</b>
<b>BANGLADESCH</b>			
BRAC Bank, Ltd.	1.694.823	976.894	1,14
		<b>976.894</b>	<b>1,14</b>
<b>THAILAND</b>			
Kasikornbank Public Co., Ltd. F Shares	121.100	588.091	0,69
		<b>588.091</b>	<b>0,69</b>
<b>MALAYSIA</b>			
MR DIY Group M Bhd	335.500	276.005	0,32
		<b>276.005</b>	<b>0,32</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>85.418.727</b>	<b>99,79</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
		<b>85.418.727</b>	<b>99,79</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
		<b>85.418.727</b>	<b>99,79</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>179.344</b>	<b>0,21</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>85.598.071</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
Indien	30,51
China/Hongkong	24,35
Taiwan	12,50
Südkorea	11,69
Indonesien	6,59
VEREINIGTE STAATEN	3,87
Philippinen	3,14
Vietnam	2,76
Singapur	2,23
Bangladesch	1,14
Thailand	0,69
Malaysia	0,32
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>99,79</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	0,21
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2022	% des Nettovermögens zum 31. März 2021
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>99,79</b>	<b>93,83</b>
<b>ANLEIHEN</b>	<b>99,79</b>	<b>93,83</b>
Indien	30,51	22,84
China/Hongkong	24,35	32,40
Taiwan	12,50	16,56
Südkorea	11,69	9,31
Indonesien	6,59	4,26
VEREINIGTE STAATEN	3,87	1,11
Philippinen	3,14	2,28
Vietnam	2,76	1,45
Singapur	2,23	1,54
Bangladesch	1,14	-
Thailand	0,69	1,26
Malaysia	0,32	0,82
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>99,79</b>	<b>93,83</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	0,21	6,17
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</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>INDUSTRIE</b>			
<b>Industriemaschinen</b>			
Airtac International Group	409.300	13.274.791	2,57
Morimatsu International Holdings Co., Ltd.	10.649.000	11.646.470	2,25
Estun Automation Co., Ltd. A Shares	1.983.828	6.272.546	1,21
Zhuzhou Huarui Precision Cutting Tools Co., Ltd. A Shares	342.338	6.206.566	1,20
Leader Harmonious Drive Systems Co., Ltd. A Shares	305.560	5.080.395	0,98
		<b>42.480.768</b>	<b>8,21</b>
<b>Elektrische Geräte</b>			
Zhejiang HangKe Technology, Inc. Co. A Shares	1.164.465	10.461.183	2,02
Ginlong Technologies Co., Ltd. A Shares	194.033	6.412.807	1,24
Hongfa Technology Co., Ltd. A Shares	777.820	5.781.147	1,12
		<b>22.655.137</b>	<b>4,38</b>
<b>Transportinfrastruktur</b>			
Yuexiu Transport Infrastructure, Ltd.	18.796.000	12.699.270	2,45
Hainan Meilan International Airport Co., Ltd. H Shares	3.984.000	9.119.682	1,76
		<b>21.818.952</b>	<b>4,21</b>
<b>Bau- und Ingenieurwesen</b>			
China State Construction International Holdings, Ltd.	13.858.000	18.486.150	3,57
		<b>18.486.150</b>	<b>3,57</b>
<b>Professionelle Dienstleistungen</b>			
China Testing & Certification International Group Co., Ltd. A Shares	4.896.970	11.067.830	2,14
		<b>11.067.830</b>	<b>2,14</b>
<b>Marine</b>			
SITC International Holdings Co., Ltd.	2.454.000	8.678.094	1,68
		<b>8.678.094</b>	<b>1,68</b>
<b>Industrien insgesamt</b>		<b>125.186.931</b>	<b>24,19</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
<b>Halbleiter &amp; Halbleiteranlagen</b>			
Pan Jit International, Inc.	4.581.000	16.272.587	3,14
Alchip Technologies, Ltd.	386.000	14.781.531	2,86
ACM Research, Inc. Class A	550.200	11.825.445	2,29
Sino Wealth Electronic, Ltd. A Shares	1.075.910	9.717.370	1,88
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co., Ltd. A Shares	119.888	8.541.690	1,65
Flat Glass Group Co., Ltd. H Shares	1.918.000	7.409.228	1,43
Faraday Technology Corp.	662.000	7.061.702	1,36
StarPower Semiconductor, Ltd. A Shares	115.778	7.051.385	1,36
Andes Technology Corp.	386.000	5.431.607	1,05
Silergy Corp.	44.000	5.252.015	1,02
		<b>93.344.560</b>	<b>18,04</b>
<b>Elektronische Geräte, Instrumente &amp; Komponenten</b>			
Kingboard Holdings, Ltd.	1.504.500	7.318.526	1,41
Kingboard Laminates Holdings, Ltd.	3.605.500	5.922.000	1,15
		<b>13.240.526</b>	<b>2,56</b>
<b>Software</b>			
Longshine Technology Group Co., Ltd. A Shares	2.381.433	10.419.070	2,01
Weimob, Inc.	3.473.000	2.275.062	0,44
		<b>12.694.132</b>	<b>2,45</b>
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>		<b>119.279.218</b>	<b>23,05</b>
<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>			
<b>Facheinzelhandel</b>			
China Yongda Automobiles Services Holdings, Ltd.	7.985.000	8.669.477	1,67
China Meidong Auto Holdings, Ltd.	2.172.000	8.318.574	1,61
		<b>16.988.051</b>	<b>3,28</b>
<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>			
BTG Hotels Group Co., Ltd. A Shares	2.486.720	8.966.031	1,73
Helens International Holdings Co. Ltd	3.035.500	5.332.750	1,03
		<b>14.298.781</b>	<b>2,76</b>
<b>Automobilkomponenten</b>			
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co., Ltd. A Shares	3.380.404	11.063.226	2,14
		<b>11.063.226</b>	<b>2,14</b>
<b>Textilien, Bekleidung &amp; Luxusgüter</b>			
Xtep International Holdings, Ltd.	5.090.000	7.684.225	1,49
		<b>7.684.225</b>	<b>1,49</b>
<b>Diversifizierte Verbraucherdienste</b>			
China Yuhua Education Corp., Ltd.	23.076.000	5.212.680	1,01
		<b>5.212.680</b>	<b>1,01</b>
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>		<b>55.246.963</b>	<b>10,68</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>GESUNDHEITSWESEN</b>			
<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>			
Brighten Optix Corp.	762.000	6.275.237	1,21
Qingdao Haier Biomedical Co., Ltd. A Shares	511.402	5.746.446	1,11
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co., Ltd. A Shares	1.002.460	5.368.600	1,04
Peijia Medical, Ltd.	993.000	900.462	0,18
		<b>18.290.745</b>	<b>3,54</b>
<b>Life Sciences Tools &amp; Dienstleistungen</b>			
Pharmaron Beijing Co., Ltd. H Shares	689.800	8.371.651	1,62
Frontage Holdings Corp.	2.820.000	1.035.459	0,20
		<b>9.407.110</b>	<b>1,82</b>
<b>Gesundheitsdienstleister</b>			
China National Accord Medicines Corp., Ltd. A Shares	1.445.200	7.705.185	1,49
		<b>7.705.185</b>	<b>1,49</b>
<b>Gesundheitstechnologie</b>			
B-Soft Co., Ltd. A Shares	5.814.400	6.941.436	1,34
		<b>6.941.436</b>	<b>1,34</b>
<b>Biotechnologie</b>			
Legend Biotech Corp. ADR	150.200	5.552.610	1,07
		<b>5.552.610</b>	<b>1,07</b>
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>			
		<b>47.897.086</b>	<b>9,26</b>
<b>IMMOBILIEN</b>			
<b>Immobilienverwaltung &amp; -erschliessung</b>			
China Overseas Property Holdings, Ltd.	17.275.000	20.533.983	3,97
CIFI Ever Sunshine Services Group, Ltd.	4.718.000	6.387.361	1,23
KWG Living Group Holdings, Ltd.	12.306.500	4.589.263	0,89
Times China Holdings, Ltd.	11.030.000	3.664.336	0,71
KWG Property Holding, Ltd.	6.425.000	2.651.542	0,51
		<b>37.826.485</b>	<b>7,31</b>
<b>Immobilien gesamt</b>			
		<b>37.826.485</b>	<b>7,31</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>FINANZWESEN</b>			
<b>Kapitalmärkte</b>			
Haitong International Securities Group, Ltd.	52.625.000	9.470.578	1,83
China Merchants Securities Co., Ltd. H Shares	5.107.400	6.009.286	1,16
China Renaissance Holdings, Ltd.	3.025.000	3.720.056	0,72
		<b>19.199.920</b>	<b>3,71</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>			
Chailease Holding Co., Ltd.	2.080.200	18.352.098	3,55
		<b>18.352.098</b>	<b>3,55</b>
<b>Finanzwesen insgesamt</b>			
		<b>37.552.018</b>	<b>7,26</b>
<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>			
<b>Chemikalien</b>			
Jiangsu Cnano Technology Co., Ltd. A Shares	384.175	8.753.488	1,69
Sinoma Science & Technology Co., Ltd. A Shares	1.569.048	5.994.491	1,16
Asia Cuanon Technology Shanghai Co., Ltd. A Shares	1.381.908	3.711.226	0,72
		<b>18.459.205</b>	<b>3,57</b>
<b>Baustoffe</b>			
Keshun Waterproof Technologies Co., Ltd. A Shares	3.918.380	7.148.444	1,38
		<b>7.148.444</b>	<b>1,38</b>
<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>			
		<b>25.607.649</b>	<b>4,95</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
<b>Nahrungsmittel</b>			
Anjoy Foods Group Co., Ltd. A Shares	333.500	5.787.464	1,12
China Modern Dairy Holdings, Ltd.	35.410.000	5.730.309	1,11
Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co., Ltd. A Shares	1.177.619	5.210.701	1,01
Yantai China Pet Foods Co., Ltd. A Shares	1.364.230	4.461.591	0,86
		<b>21.190.065</b>	<b>4,10</b>
<b>Basiskonsumgüter insgesamt</b>			
		<b>21.190.065</b>	<b>4,10</b>
<b>VERSORGUNGSBETRIEBE</b>			
<b>Gasversorgungsbetriebe</b>			
ENN Ecological Holdings Co., Ltd. A Shares	4.407.657	12.282.698	2,37
		<b>12.282.698</b>	<b>2,37</b>
<b>Versorgungsbetriebe insgesamt</b>			
		<b>12.282.698</b>	<b>2,37</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>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
<b>Unterhaltungsbranche</b>			
Kingsoft Corp., Ltd.	1.891.000	6.095.243	1,18
Bilibili, Inc. Z Shares	188.280	5.127.406	0,99
		<b>11.222.649</b>	<b>2,17</b>
<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>		<b>11.222.649</b>	<b>2,17</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>493.291.762</b>	<b>95,34</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
		<b>493.291.762</b>	<b>95,34</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
		<b>493.291.762</b>	<b>95,34</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>24.122.241</b>	<b>4,66</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>517.414.003</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

Sektorallokation	% des Nettovermögens
Industrie	24,19
Informationstechnologie	23,05
Zyklische Konsumgüter	10,68
Gesundheitswesen	9,26
Immobilien	7,31
Finanzwesen	7,26
WERKSTOFFE UND MATERIAL	4,95
Basiskonsumgüter	4,10
Versorgungsbetriebe	2,37
Kommunikationsdienste	2,17
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>95,34</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	4,66
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliopositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2022	% des Nettovermögens zum 31. März 2021
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		
	<b>95,34</b>	<b>96,68</b>
<b>AKTIEN</b>		
	<b>95,34</b>	<b>96,68</b>
Industrie	24,19	15,36
Informationstechnologie	23,05	19,07
Zyklische Konsumgüter	10,68	13,28
Gesundheitswesen	9,26	10,08
Immobilien	7,31	10,34
Finanzwesen	7,26	10,09
WERKSTOFFE UND MATERIAL	4,95	11,48
Basiskonsumgüter	4,10	3,32
Versorgungsbetriebe	2,37	-
Kommunikationsdienste	2,17	3,66
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>95,34</b>	<b>96,68</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	4,66	3,32
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten

Stand: 31. März 2022

	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)	64.052.721	28.691.090	178.277.674	517.507.070
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten (Erläuterung 2H)	73.566.822	32.857.505	175.415.446	497.251.074
Bankguthaben und bei Banken gehaltene Barmitteläquivalente	1.127.574	915.965	4.752.820	15.620.771
Forderung aus dem Verkauf von Anlagen	–	–	1.786.089	1.635.037
Zinserträge und Dividenden	1.071.069	457.935	763.761	932.865
Forderungen aus Zeichnungen	395	21.480	54.189	7.128.434
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	49.257	–	–	–
Vorausbezahlte Aufwendungen und andere Forderungen	1.172	2.701	5.451	–
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>66.302.188</b>	<b>30.089.171</b>	<b>185.639.984</b>	<b>542.824.177</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Käufen von Anlagen	–	–	2.098.322	3.719.749
Zu zahlende Rücknahmen	501.541	882.549	847.737	1.832.922
Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2] und Erläuterung 4)	30.792	14.519	109.732	162.433
Verbindlichkeit für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	–	–	–	548.665
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	135.472	–	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2G und Erläuterung 16)	1.253	–	–	–
Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	304.834	172.678	954.337	930.849
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>973.892</b>	<b>1.069.746</b>	<b>4.010.128</b>	<b>7.194.618</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>65.328.296</b>	<b>29.019.425</b>	<b>181.629.856</b>	<b>535.629.559</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Stand: 31. März 2022

	China Dividend Fund (USD)	Pacific Tiger Fund (USD)	Asia Innovative Growth Fund (USD)	China Fund (USD)
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2C)	15.706.701	386.107.040	31.987.464	98.062.676
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten (Erläuterung 2H)	17.200.551	355.341.043	35.865.986	122.868.537
Bankguthaben und bei Banken gehaltene Barmitteläquivalente	1.308.010	4.666.370	1.121.446	6.024.739
Forderung aus dem Verkauf von Anlagen	–	–	131.297	101.091
Zinserträge und Dividenden	11.750	818.479	106.857	–
Forderungen aus Zeichnungen	85.424	405.898	–	154.131
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	–	–	–	–
Vorausbezahlte Aufwendungen und andere Forderungen	–	2.748	–	2.912
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>17.111.885</b>	<b>392.000.535</b>	<b>33.347.064</b>	<b>104.345.549</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Käufen von Anlagen	328.832	547	342.092	3.621.355
Zu zahlende Rücknahmen	22.028	1.299.676	–	212.322
Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2J und Erläuterung 4)	2.802	244.364	19.714	28.980
Verbindlichkeit für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	–	1.920.729	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	–	–	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2G und Erläuterung 16)	–	–	–	–
Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	87.235	830.932	168.939	157.067
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>440.897</b>	<b>4.296.248</b>	<b>530.745</b>	<b>4.019.724</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>16.670.988</b>	<b>387.704.287</b>	<b>32.816.319</b>	<b>100.325.825</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Stand: 31. März 2022

	India Fund (USD)	Japan Fund (USD)	Asia Small Companies Fund (USD)	China Small Companies Fund (USD)	Kombiniert (USD)
<b>AKTIVA</b>					
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2C)	26.571.176	193.483.660	85.418.727	493.291.762	2.119.157.761
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten (Erläuterung 2H)	22.016.504	203.936.735	81.908.706	584.505.371	2.202.734.280
Bankguthaben und bei Banken gehaltene Barmitteläquivalente	691.861	5.331.361	448.811	24.936.543	66.946.271
Forderung aus dem Verkauf von Anlagen	100.388	2.733.606	–	2.627.909	9.115.417
Zinserträge und Dividenden	3.983	1.404.167	47.342	27.681	5.645.889
Forderungen aus Zeichnungen	9.656	983.923	539.413	726.160	10.109.103
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	–	470.622	–	–	519.879
Vorausbezahlte Aufwendungen und andere Forderungen*	475.302	–	–	30	490.317
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>27.852.366</b>	<b>204.407.339</b>	<b>86.454.293</b>	<b>521.610.085</b>	<b>2.211.984.636</b>
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Käufen von Anlagen	–	1.184.437	–	2.356.567	13.651.901
Zu zahlende Rücknahmen	17.486	206.163	98.519	1.222.293	7.143.236
Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2J und Erläuterung 4)	3.250	92.266	55.158	326.602	1.090.612
Verbindlichkeit für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	716.231	–	596.477	–	3.782.102
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	–	422.415	–	–	557.887
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2G und Erläuterung 16)	–	–	–	–	1.253
Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	163.066	480.092	106.068	290.620	4.646.717
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>900.033</b>	<b>2.385.373</b>	<b>856.222</b>	<b>4.196.082</b>	<b>30.873.708</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>26.952.333</b>	<b>202.021.966</b>	<b>85.598.071</b>	<b>517.414.003</b>	<b>2.181.110.928</b>

\* Die Forderungen für den India Fund werden in Erläuterung 19 näher erläutert.  
Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2022 endete

	Asia Total Return Bond Fund (USD)	Asia Credit Opportunities Fund (USD)	Asia Dividend Fund (USD)	Asia ex Japan Dividend Fund (USD)
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>77.412.104</b>	<b>22.172.071</b>	<b>232.395.569</b>	<b>407.629.711</b>
<b>EINNAHMEN</b>				
Dividendenertrag, abzüglich ausländischer Quellensteuer (Erläuterung 2I)	557	–	3.488.709	7.719.896
Zinsertrag, abzüglich ausländischer Quellensteuer (Erläuterung 2I)	3.702.405	1.291.536	3.063	6.702
Sonstige Erträge	–	–	–	–
<b>SUMME DER ERTRÄGE</b>	<b>3.702.962</b>	<b>1.291.536</b>	<b>3.491.772</b>	<b>7.726.598</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Überziehungszinsen des Bankkontos	–	42	754	665
Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	612.110	209.181	2.542.635	4.715.497
Domizilierungs-, Verwaltungs- und Transfergebühren (Erläuterung 5 und Erläuterung 6)	79.610	88.068	177.056	400.120
Honorare (Erläuterung 7)	25.833	9.923	135.953	165.634
Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder (Erläuterung 8)	5.605	2.561	8.511	23.654
Depotbank-Gebühren (Erläuterung 5)	23.506	26.803	95.051	283.236
Taxe d'abonnement (Erläuterung 9A)	9.840	13.523	112.954	222.595
Transaktionskosten (Erläuterung 10)	10.987	2.920	531.436	1.461.431
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	80.681	56.842	311.556	297.842
<b>SUMME DER AUFWENDUNGEN</b>	<b>848.172</b>	<b>409.863</b>	<b>3.915.906</b>	<b>7.570.674</b>
Erlassene Beratungsgebühren und erstattete Aufwendungen (Erläuterung 2J)	239.485	64.778	620.611	1.930.044
<b>NETTOANLAGEGEWINNE/(-VERLUSTE)</b>	<b>3.094.275</b>	<b>946.451</b>	<b>196.477</b>	<b>2.085.968</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	488.893	(636.343)	7.304.830	(12.645.222)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	(709.009)	203	4.865	18.438
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2F)	97.947	–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	1.698	2.317	(71.803)	(339.570)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>	<b>(120.471)</b>	<b>(633.823)</b>	<b>7.237.892</b>	<b>(12.966.354)</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus dem Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	(9.236.721)	(3.533.125)	(41.409.949)	(51.800.131)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus der Rückstellung für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	–	–	–	(222.482)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	288.733	–	–	–
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2F)	(116.312)	–	–	–
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	4.193	2.870	49.671	110.699
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr</b>	<b>(9.060.107)</b>	<b>(3.530.255)</b>	<b>(41.360.278)</b>	<b>(51.911.914)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>(6.086.303)</b>	<b>(3.217.627)</b>	<b>(33.925.909)</b>	<b>(62.792.300)</b>
Zeichnungen	1.715.252	18.407.223	62.085.999	309.178.028
Rücknahmen	(4.865.370)	(6.999.636)	(77.432.774)	(112.525.097)
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 13)	(2.847.387)	(1.342.606)	(1.493.029)	(5.860.783)
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>65.328.296</b>	<b>29.019.425</b>	<b>181.629.856</b>	<b>535.629.559</b>

Die beigegefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



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

*Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2022 endete*

	China Dividend Fund (USD)	Pacific Tiger Fund (USD)	Asia Innovative Growth Fund (USD)	China Fund (USD)
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>19.150.586</b>	<b>526.354.276</b>	<b>9.792.057</b>	<b>153.845.923</b>
<b>EINNAHMEN</b>				
Dividendenertrag, abzüglich ausländischer Quellensteuer (Erläuterung 2I)	666.707	5.661.029	184.998	1.773.102
Zinsertrag, abzüglich ausländischer Quellensteuer (Erläuterung 2I)	246	9.857	1.185	869
Sonstige Erträge	–	23.295	–	36.978
<b>SUMME DER ERTRÄGE</b>	<b>666.953</b>	<b>5.694.181</b>	<b>186.183</b>	<b>1.810.949</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Überziehungszinsen des Bankkontos	–	60	513	2.068
Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	212.301	4.787.175	291.392	1.317.055
Domizilierungs-, Verwaltungs- und Transfergebühren (Erläuterung 5 und Erläuterung 6)	67.675	289.532	51.264	119.242
Honorare (Erläuterung 7)	13.750	205.164	208.955	65.499
Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder (Erläuterung 8)	14.780	39.295	2.966	9.524
Depotbank-Gebühren (Erläuterung 5)	15.379	167.299	22.303	52.221
Taxe d'abonnement (Erläuterung 9A)	9.612	240.821	10.497	35.680
Transaktionskosten (Erläuterung 10)	85.942	958.276	334.771	422.147
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	57.693	372.495	64.167	175.915
<b>SUMME DER AUFWENDUNGEN</b>	<b>477.132</b>	<b>7.060.117</b>	<b>986.828</b>	<b>2.199.351</b>
Erlassene Beratungsgebühren und erstattete Aufwendungen (Erläuterung 2J)	172.846	1.216.806	395.948	517.576
<b>NETTOANLAGEGEWINNE/(-VERLUSTE)</b>	<b>362.667</b>	<b>(149.130)</b>	<b>(404.697)</b>	<b>129.174</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	929.589	35.854.288	(8.921.967)	1.750.703
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	(7)	7.005	27	656
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2F)	–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	229	97.910	(36.923)	(25.850)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>	<b>929.811</b>	<b>35.959.203</b>	<b>(8.958.863)</b>	<b>1.725.509</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus dem Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	(4.448.401)	(104.535.557)	(3.690.778)	(45.569.830)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus der Rückstellung für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	–	(1.920.728)	2.303	–
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	–	–	–	–
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2F)	–	–	–	–
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	1.054	33.017	(1.177)	3.642
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr</b>	<b>(4.447.347)</b>	<b>(106.423.268)</b>	<b>(3.689.652)</b>	<b>(45.566.188)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>(3.154.869)</b>	<b>(70.613.195)</b>	<b>(13.053.212)</b>	<b>(43.711.505)</b>
Zeichnungen	3.381.046	84.372.800	41.147.505	52.835.963
Rücknahmen	(2.606.129)	(152.002.153)	(5.070.031)	(62.644.556)
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 13)	(99.646)	(407.441)	–	–
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>16.670.988</b>	<b>387.704.287</b>	<b>32.816.319</b>	<b>100.325.825</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

*Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2022 endete*

	India Fund (USD)	Japan Fund (USD)	Asia Small Companies Fund (USD)	China Small Companies Fund (USD)	Kombiniert (USD)
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>29.007.979</b>	<b>187.100.761</b>	<b>40.425.540</b>	<b>538.770.209</b>	<b>2.244.056.786</b>
<b>EINNAHMEN</b>					
Dividendenertrag, abzüglich ausländischer Quellensteuer (Erläuterung 2I)	194.911	2.583.207	622.430	11.080.681	33.976.227
Zinsertrag, abzüglich ausländischer Quellensteuer (Erläuterung 2I)	399	291	392	39.224	5.056.169
Sonstige Erträge	–	–	–	–	60.273
<b>SUMME DER ERTRÄGE</b>	<b>195.310</b>	<b>2.583.498</b>	<b>622.822</b>	<b>11.119.905</b>	<b>39.092.669</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>					
Überziehungszinsen des Bankkontos	273	97	295	816	5.583
Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	335.929	1.961.970	864.700	7.815.348	25.665.293
Domizilierungs-, Verwaltungs- und Transfergebühren (Erläuterung 5 und Erläuterung 6)	65.180	228.918	103.978	493.845	2.164.488
Honorare (Erläuterung 7)	64.246	70.107	28.690	211.022	1.204.776
Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder (Erläuterung 8)	2.041	22.595	33	32.013	163.578
Depotbank-Gebühren (Erläuterung 5)	31.022	41.652	49.810	263.704	1.071.986
Taxe d'abonnement (Erläuterung 9A)	15.135	107.499	36.000	287.196	1.101.352
Transaktionskosten (Erläuterung 10)	115.317	237.326	196.398	1.836.227	6.193.178
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	88.090	189.550	92.596	382.549	2.169.976
<b>SUMME DER AUFWENDUNGEN</b>	<b>717.233</b>	<b>2.859.714</b>	<b>1.372.500</b>	<b>11.322.720</b>	<b>39.740.210</b>
Erlassene Beratungsgebühren und erstattete Aufwendungen (Erläuterung 2J)	246.586	851.745	293.644	1.933.831	8.483.900
<b>NETTOANLAGEGEWINNE/(-VERLUSTE)</b>	<b>(275.337)</b>	<b>575.529</b>	<b>(456.034)</b>	<b>1.731.016</b>	<b>7.836.359</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	6.956.817	6.415.011	2.303.609	(49.599.345)	(9.799.137)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	1.223	439.789	537	(795)	(237.068)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2F)	–	–	–	–	97.947
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	(17.756)	(165.767)	(36.007)	236.356	(355.166)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>	<b>6.940.284</b>	<b>6.689.033</b>	<b>2.268.139</b>	<b>(49.363.784)</b>	<b>(10.293.424)</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus dem Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	(2.390.328)	(32.594.748)	(1.895.299)	(107.972.348)	(409.077.215)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus der Rückstellung für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	(716.246)	–	(388.296)	–	(3.245.449)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	–	(35.420)	–	–	253.313
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Zinsswap-Verträgen (Erläuterung 2F)	–	–	–	–	(116.312)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	(115)	26.190	(1.204)	91.122	319.962
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr</b>	<b>(3.106.689)</b>	<b>(32.603.978)</b>	<b>(2.284.799)</b>	<b>(107.881.226)</b>	<b>(411.865.701)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>3.558.258</b>	<b>(25.339.416)</b>	<b>(472.694)</b>	<b>(155.513.994)</b>	<b>(414.322.766)</b>
Zeichnungen	7.129.348	111.586.091	71.872.342	410.577.974	1.174.289.571
Rücknahmen	(12.743.252)	(71.325.470)	(26.227.117)	(276.420.186)	(810.861.771)
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 13)	–	–	–	–	(12.050.892)
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>26.952.333</b>	<b>202.021.966</b>	<b>85.598.071</b>	<b>517.414.003</b>	<b>2.181.110.928</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2022 endete

## ASIA TOTAL RETURN BOND FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Anteilsklasse I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	160.939	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	213.590
Ausgegebene Anteile	20.309	Ausgegebene Anteile	61.418
Zurückgenommene Anteile	150.257	Zurückgenommene Anteile	226.492
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	30.991	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	48.516

  

Anteilsklasse A Acc (USD)		Anteilsklasse A Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	173.726	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	133.599
Ausgegebene Anteile	4.905	Ausgegebene Anteile	180
Zurückgenommene Anteile	78	Zurückgenommene Anteile	684
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	178.553	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	133.095

  

Anteilsklasse S Dist (USD)		Anteilsklasse S Acc (JPY)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	4.970.679	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.113.000
Ausgegebene Anteile	–	Ausgegebene Anteile	97.939
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	165.462
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	4.970.679	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.045.477

## ASIA CREDIT OPPORTUNITIES FUND

Anteilsklasse I Dist (USD)		Anteilsklasse A Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.405.875	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	384.604
Ausgegebene Anteile	1.573.612	Ausgegebene Anteile	32.230
Zurückgenommene Anteile	343.195	Zurückgenommene Anteile	16.531
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.636.292	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	400.303

  

Anteilsklasse I Dist (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	371.829
Ausgegebene Anteile	287.583
Zurückgenommene Anteile	302.334
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	357.078

## ASIA DIVIDEND FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Anteilsklasse I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.914.737	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	975.058
Ausgegebene Anteile	331.176	Ausgegebene Anteile	394.962
Zurückgenommene Anteile	533.240	Zurückgenommene Anteile	148.434
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.712.673	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.221.586

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2022 endete

## ASIA DIVIDEND FUND (FORTSETZUNG)

Anteilsklasse A Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.433.449
Ausgegebene Anteile	1.601.104
Zurückgenommene Anteile	2.036.442
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.998.111

Anteilsklasse I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	225.653
Ausgegebene Anteile	42.087
Zurückgenommene Anteile	53.621
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	214.119

Anteilsklasse A Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	232.896
Ausgegebene Anteile	22.687
Zurückgenommene Anteile	63.584
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	191.999

Anteilsklasse I Acc (EUR)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	331.513
Ausgegebene Anteile	121.350
Zurückgenommene Anteile	352.515
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	100.348

## ASIA EX JAPAN DIVIDEND FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.021.493
Ausgegebene Anteile	2.675.604
Zurückgenommene Anteile	821.962
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.875.135

Anteilsklasse A Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	509.044
Ausgegebene Anteile	1.321.216
Zurückgenommene Anteile	569.298
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.260.962

Anteilsklasse A Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	757.662
Ausgegebene Anteile	167.392
Zurückgenommene Anteile	83.007
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	842.047

Anteilsklasse I Dist (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.949.986
Ausgegebene Anteile	132.749
Zurückgenommene Anteile	215.473
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.867.262

Anteilsklasse A Dist (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	44.471
Ausgegebene Anteile	1.424
Zurückgenommene Anteile	7.048
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	38.847

Anteilsklasse I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	38.934
Ausgegebene Anteile	358.726
Zurückgenommene Anteile	123.095
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	274.565

Anteilsklasse A Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	38.674
Ausgegebene Anteile	45.443
Zurückgenommene Anteile	22.116
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	62.001

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2022 endete

## ASIA EX JAPAN DIVIDEND FUND (FORTSETZUNG)

### Anteilsklasse S Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.082.700
Ausgegebene Anteile	1.569.775
Zurückgenommene Anteile	829.720
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.822.755

### Anteilsklasse I Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	250.930
Ausgegebene Anteile	1.553.447
Zurückgenommene Anteile	327.673
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.476.704

### Anteilsklasse A Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	500
Ausgegebene Anteile	5.029
Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	5.529

### Anteilsklasse S Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.334.843
Ausgegebene Anteile	849.339
Zurückgenommene Anteile	295.739
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.888.443

### Anteilsklasse I Acc (EUR)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	115.653
Ausgegebene Anteile	187.594
Zurückgenommene Anteile	121.574
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	181.673

## CHINA DIVIDEND FUND

### Anteilsklasse I Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	512.274
Ausgegebene Anteile	55.087
Zurückgenommene Anteile	53.636
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	513.725

### Anteilsklasse S Dist (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	869.736
Ausgegebene Anteile	303.528
Zurückgenommene Anteile	290.589
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	882.675

### Anteilsklasse I Dist (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	217.355
Ausgegebene Anteile	210.596
Zurückgenommene Anteile	46.520
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	381.431

### Anteilsklasse A Dist (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	500
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	500

### Anteilsklasse S Dist (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	14.645.522
Ausgegebene Anteile	3.358.921
Zurückgenommene Anteile	1.919.404
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	16.085.039

### Anteilsklasse S Acc (EUR)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	556
Ausgegebene Anteile	1.207.230
Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.207.786

### Anteilsklasse I Dist (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	88.499
Ausgegebene Anteile	19.077
Zurückgenommene Anteile	22.982
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	84.594

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2022 endete

## CHINA DIVIDEND FUND (FORTSETZUNG)

Anteilsklasse A Acc (USD)		Anteilsklasse A Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	229.756	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	71.493
Ausgegebene Anteile	78.463	Ausgegebene Anteile	9.853
Zurückgenommene Anteile	35.226	Zurückgenommene Anteile	14.263
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	272.993	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	67.083

## PACIFIC TIGER FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Anteilsklasse I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	13.001.642	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	429.051
Ausgegebene Anteile	1.729.810	Ausgegebene Anteile	1.904
Zurückgenommene Anteile	2.914.993	Zurückgenommene Anteile	343.163
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	11.816.459	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	87.792

Anteilsklasse A Acc (USD)		Anteilsklasse I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.801.250	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.770.035
Ausgegebene Anteile	836.793	Ausgegebene Anteile	78.179
Zurückgenommene Anteile	982.267	Zurückgenommene Anteile	525.212
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.655.776	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.323.002

Anteilsklasse I Dist (GBP)		Anteilsklasse A Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.257.947	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	88.994
Ausgegebene Anteile	237.250	Ausgegebene Anteile	48.581
Zurückgenommene Anteile	1.202.811	Zurückgenommene Anteile	15.252
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	292.386	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	122.323

Anteilsklasse I Acc (EUR)		Anteilsklasse I Acc (JPY)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	19.000	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	3.281.334
Ausgegebene Anteile	9.753	Ausgegebene Anteile	796.278
Zurückgenommene Anteile	18.500	Zurückgenommene Anteile	607.337
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	10.253	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	3.470.275

## ASIA INNOVATIVE GROWTH FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Anteilsklasse S Acc (USD) <sup>1</sup>	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	999.000	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–
Ausgegebene Anteile	685.729	Ausgegebene Anteile	3.291.088
Zurückgenommene Anteile	8.735	Zurückgenommene Anteile	721.501
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.675.994	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.569.587

<sup>1</sup> Geschäftstätigkeit am 27. Mai 2021 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

*Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2022 endete*

## ASIA INNOVATIVE GROWTH FUND (FORTSETZUNG)

### Anteilsklasse I Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	726
Ausgegebene Anteile	284.561
Zurückgenommene Anteile	198
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	285.089

## CHINA FUND

### Anteilsklasse I Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.354.874
Ausgegebene Anteile	877.980
Zurückgenommene Anteile	1.220.070
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.012.784

### Anteilsklasse A Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	386.745
Ausgegebene Anteile	1.056.349
Zurückgenommene Anteile	1.115.083
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	328.011

### Anteilsklasse S Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.323.251
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.323.251

### Anteilsklasse I Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	583.244
Ausgegebene Anteile	333.770
Zurückgenommene Anteile	347.561
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	569.453

### Anteilsklasse A Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	27.607
Ausgegebene Anteile	8.924
Zurückgenommene Anteile	8.282
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	28.249

### Anteilsklasse S Acc (JPY)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	5.000.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	5.000.000

## INDIA FUND

### Anteilsklasse I Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	618.393
Ausgegebene Anteile	50.339
Zurückgenommene Anteile	150.588
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	518.144

### Anteilsklasse A Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	211.405
Ausgegebene Anteile	40.778
Zurückgenommene Anteile	38.058
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	214.125

### Anteilsklasse S Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	358
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	358

### Anteilsklasse I Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	297.524
Ausgegebene Anteile	130.408
Zurückgenommene Anteile	224.260
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	203.672

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2022 endete

## INDIA FUND (FORTSETZUNG)

### Anteilsklasse A Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	146.177
Ausgegebene Anteile	22.335
Zurückgenommene Anteile	29.583
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	138.929

## JAPAN FUND

### Anteilsklasse I Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	7.123.628
Ausgegebene Anteile	4.089.967
Zurückgenommene Anteile	2.896.611
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	8.316.984

### Anteilsklasse A Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	750.250
Ausgegebene Anteile	645.234
Zurückgenommene Anteile	544.237
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	851.247

## JAPAN FUND (FORTSETZUNG)

### Anteilsklasse S Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	432
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	432

### Anteilsklasse I Acc (USD) Hedged

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	141.014
Ausgegebene Anteile	299.617
Zurückgenommene Anteile	71.185
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	369.446

### Anteilsklasse I Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.790.681
Ausgegebene Anteile	894.828
Zurückgenommene Anteile	396.737
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.288.772

### Anteilsklasse I Acc (EUR) Hedged

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	9.552
Ausgegebene Anteile	18
Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	9.570

## ASIA SMALL COMPANIES FUND

### Anteilsklasse I Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	646.843
Ausgegebene Anteile	1.188.706
Zurückgenommene Anteile	267.799
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.567.750

### Anteilsklasse A Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	757.465
Ausgegebene Anteile	281.497
Zurückgenommene Anteile	267.870
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	771.092

### Anteilsklasse I Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	264.284
Ausgegebene Anteile	905.283
Zurückgenommene Anteile	410.895
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	758.672

### Anteilsklasse I Acc (EUR)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	496.942
Ausgegebene Anteile	470.695
Zurückgenommene Anteile	42.225
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	925.412



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

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2022 endete

## CHINA SMALL COMPANIES FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Anteilsklasse A Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	6.109.864	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	3.088.399
Ausgegebene Anteile	4.021.531	Ausgegebene Anteile	2.011.365
Zurückgenommene Anteile	4.100.348	Zurückgenommene Anteile	1.729.264
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	6.031.047	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	3.370.500
Anteilsklasse S Acc (USD)		Anteilsklasse I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	6.592.119	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.044.174
Ausgegebene Anteile	6.465.263	Ausgegebene Anteile	2.384.125
Zurückgenommene Anteile	1.436.370	Zurückgenommene Anteile	1.564.574
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	11.621.012	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.863.725
Anteilsklasse S Acc (GBP)		Anteilsklasse A Acc (EUR) <sup>2</sup>	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.478.874	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–
Ausgegebene Anteile	431.761	Ausgegebene Anteile	283.838
Zurückgenommene Anteile	278.971	Zurückgenommene Anteile	50.721
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.631.664	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	233.117
Anteilsklasse S Acc (EUR) <sup>2</sup>			
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–		
Ausgegebene Anteile	163.114		
Zurückgenommene Anteile	67.425		
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	95.689		

<sup>2</sup> Geschäftstätigkeit am 15. Juli 2021 aufgenommen.

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

Werte je Anteil in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2022	Stand: 31. März 2021	Stand: 31. März 2020
<b>ASIA TOTAL RETURN BOND FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	65.328.296	77.412.104	56.161.456
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	11,63	12,66	10,81
I Dist (USD)	7,60	8,75	7,87
A Acc (USD)	11,17	12,25	10,52
A Dist (USD)	7,27	8,42	7,64
S Dist (USD)	8,94	10,25	9,22
S Acc (JPY) <sup>1</sup>	1.023,30	1.011,69	entf.
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	30.991	160.939	263.458
I Dist (USD)	48.516	213.590	302.610
A Acc (USD)	178.553	173.726	280.452
A Dist (USD)	133.095	133.599	283.572
S Dist (USD)	4.970.679	4.970.679	4.970.679
S Acc (JPY) <sup>1</sup>	2.045.477	2.113.000	entf.
<b>ASIA CREDIT OPPORTUNITIES FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	29.019.425	22.172.071	19.512.223
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Dist (USD)	8,15	9,48	8,87
A Dist (USD)	7,83	9,16	8,61
I Dist (GBP)	9,37	10,39	10,83
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Dist (USD)	2.636.292	1.405.875	1.458.673
A Dist (USD)	400.303	384.604	374.362
I Dist (GBP)	357.078	371.829	250.763
<b>ASIA DIVIDEND FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	181.629.856	232.395.569	189.438.553
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	20,30	23,89	15,18
I Dist (USD)	15,40	18,44	12,00
A Acc (USD)	18,91	22,47	14,38
A Dist (USD)	14,69	17,74	11,61
I Acc (GBP)	23,24	26,09	18,47
I Dist (GBP)	17,70	20,20	14,62
A Acc (GBP)	21,79	24,68	17,61
A Dist (GBP)	16,82	19,38	14,14
I Acc (EUR)	12,02	13,40	9,11
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	2.712.673	2.914.737	4.086.286
I Dist (USD)	1.221.586	975.058	1.436.939
A Acc (USD)	1.998.111	2.433.449	3.328.709
A Dist (USD)	842.047	757.662	863.909
I Acc (GBP)	214.119	225.653	185.065
I Dist (GBP)	1.867.262	1.949.986	2.257.372
A Acc (GBP)	191.999	232.896	244.205
A Dist (GBP)	38.847	44.471	74.194
I Acc (EUR)	100.348	331.513	66.317

<sup>1</sup> Geschäftstätigkeit am 22. März 2021 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Werte je Anteil in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2022	Stand: 31. März 2021	Stand: 31. März 2020
<b>ASIA EX JAPAN DIVIDEND FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	535.629.559	407.629.711	71.090.831
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	22,33	24,79	13,78
I Dist (USD)	18,89	21,31	12,05
A Acc (USD)	21,40	23,97	13,42
A Dist (USD)	17,35	19,75	11,26
S Acc (USD)	14,57	16,15	8,95
S Dist (USD)	13,07	14,75	8,32
I Acc (GBP)	25,53	27,02	16,74
I Dist (GBP)	21,74	23,36	14,69
A Acc (GBP) <sup>2</sup>	11,57	12,35	entf.
A Dist (GBP) <sup>2</sup>	11,28	12,26	entf.
S Acc (GBP)	14,82	15,66	9,67
S Dist (GBP)	13,43	14,44	9,05
I Acc (EUR) <sup>2</sup>	12,49	13,13	entf.
S Acc (EUR) <sup>2</sup>	12,53	13,14	entf.
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	2.875.135	1.021.493	431.793
I Dist (USD)	274.565	38.934	17.230
A Acc (USD)	1.260.962	509.044	108.893
A Dist (USD)	62.001	38.674	24.495
S Acc (USD)	1.822.755	1.082.700	101.600
S Dist (USD)	882.675	869.736	685.845
I Acc (GBP)	1.476.704	250.930	68.916
I Dist (GBP)	381.431	217.355	30.585
A Acc (GBP) <sup>2</sup>	5.529	500	entf.
A Dist (GBP) <sup>2</sup>	500	500	entf.
S Acc (GBP)	1.888.443	1.334.843	626.760
S Dist (GBP)	16.085.039	14.645.522	4.213.869
I Acc (EUR) <sup>2</sup>	181.673	115.653	entf.
S Acc (EUR) <sup>2</sup>	1.207.786	556	entf.
<b>CHINA DIVIDEND FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	16.670.988	19.150.586	14.012.212
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	18,77	22,32	15,58
I Dist (USD)	14,86	18,25	13,11
A Acc (USD)	17,76	21,28	14,97
A Dist (USD)	13,73	16,99	12,32
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	513.725	512.274	479.631
I Dist (USD)	84.594	88.499	69.541
A Acc (USD)	272.993	229.756	284.705
A Dist (USD)	67.083	71.493	111.014

<sup>2</sup> Geschäftstätigkeit am 31. Juli 2020 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Werte je Anteil in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2022	Stand: 31. März 2021	Stand: 31. März 2020
<b>PACIFIC TIGER FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	387.704.287	526.354.276	516.327.342
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	21,72	25,21	15,11
I Dist (USD)	12,81	15,03	9,11
A Acc (USD)	19,47	22,80	13,77
I Acc (GBP)	24,93	27,59	18,43
I Dist (GBP)	16,46	18,40	12,47
A Acc (GBP)	23,31	26,01	17,51
I Acc (EUR)	11,75	12,90	8,28
I Acc (JPY)	1.550,00	1.638,19	962,43
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	11.816.459	13.001.642	23.215.235
I Dist (USD)	87.792	429.051	592.011
A Acc (USD)	1.655.776	1.801.250	1.146.866
I Acc (GBP)	1.323.002	1.770.035	2.834.215
I Dist (GBP)	292.386	1.257.947	1.562.463
A Acc (GBP)	122.323	88.994	47.701
I Acc (EUR)	10.253	19.000	500
I Acc (JPY)	3.470.275	3.281.334	6.180.321
<b>ASIA INNOVATIVE GROWTH FUND*</b>			
<b>Nettovermögen</b>	32.816.319	9.792.057	entf.
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD) <sup>3</sup>	7,07	9,79	entf.
S Acc (USD) <sup>4</sup>	7,08	entf.	entf.
I Acc (GBP) <sup>3</sup>	7,44	9,81	entf.
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD) <sup>3</sup>	1.675.994	999.000	entf.
S Acc (USD) <sup>4</sup>	2.569.587	entf.	entf.
I Acc (GBP) <sup>3</sup>	285.089	726	entf.
<b>CHINA FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	100.325.825	153.845.923	62.754.804
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	18,35	26,19	16,25
A Acc (USD)	16,11	23,17	14,48
S Acc (USD) <sup>5</sup>	10,40	14,80	entf.
I Acc (GBP)	20,04	27,27	18,86
A Acc (GBP)	18,74	25,70	17,90
S Acc (JPY)	1.143,80	1.482,73	898,53
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	1.012.784	1.354.874	856.459
A Acc (USD)	328.011	386.745	109.237
S Acc (USD) <sup>5</sup>	1.323.251	1.323.251	entf.
I Acc (GBP)	569.453	583.244	239.854
A Acc (GBP)	28.249	27.607	12.858
S Acc (JPY)	5.000.000	5.000.000	5.000.000

\* Der Teilfonds wurde am 23. März 2021 aufgelegt.

<sup>3</sup> Geschäftstätigkeit am 23. März 2021 aufgenommen.

<sup>4</sup> Geschäftstätigkeit am 27. Mai 2021 aufgenommen.

<sup>5</sup> Geschäftstätigkeit am 30. April 2020 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Werte je Anteil in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2022	Stand: 31. März 2021	Stand: 31. März 2020
<b>INDIA FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	26.952.333	29.007.979	36.306.562
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	21,11	19,13	10,27
A Acc (USD)	19,80	18,08	9,78
S Acc (USD)	18,51	16,73	8,95
I Acc (GBP)	25,77	22,26	13,32
A Acc (GBP)	24,15	21,03	12,68
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	518.144	618.393	2.488.861
A Acc (USD)	214.125	211.405	209.593
S Acc (USD)	358	358	358
I Acc (GBP)	203.672	297.524	336.285
A Acc (GBP)	138.929	146.177	202.274
<b>JAPAN FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	202.021.966	187.100.761	326.903.160
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	15,49	17,42	11,49
A Acc (USD)	14,82	16,79	11,16
S Acc (USD)	15,91	17,88	11,76
I Acc (USD) Hedged	15,88	16,26	10,49
I Acc (GBP)	18,15	19,45	14,31
I Acc (EUR) Hedged	14,37	14,91	9,76
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	8.316.984	7.123.628	26.121.338
A Acc (USD)	851.247	750.250	612.111
S Acc (USD)	432	432	1.003.532
I Acc (USD) Hedged	369.446	141.014	150.224
I Acc (GBP)	2.288.772	1.790.681	31.123
I Acc (EUR) Hedged	9.570	9.552	559.452
<b>ASIA SMALL COMPANIES FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	85.598.071	40.425.540	13.611.322
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	20,89	19,17	10,73
A Acc (USD)	19,74	18,27	10,31
I Acc (GBP)	25,22	22,05	13,76
I Acc (EUR) <sup>6</sup>	12,17	10,57	entf.
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	1.567.750	646.843	183.644
A Acc (USD)	771.092	757.465	1.040.849
I Acc (GBP)	758.672	264.284	53.643
I Acc (EUR) <sup>6</sup>	925.412	496.942	entf.

<sup>6</sup> Geschäftstätigkeit am 30. Dezember 2020 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Werte je Anteil in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2022	Stand: 31. März 2021	Stand: 31. März 2020
<b>CHINA SMALL COMPANIES FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	517.414.003	538.770.209	72.972.206
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	29,24	37,41	23,06
A Acc (USD)	27,54	35,51	22,04
S Acc (USD)	14,09	17,93	10,99
I Acc (GBP)	13,46	16,42	11,28
S Acc (GBP)	14,60	17,72	12,11
S Acc (EUR) <sup>7</sup>	7,44	entf.	entf.
A Acc (EUR) <sup>7</sup>	7,37	entf.	entf.
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	6.031.047	6.109.864	658.614
A Acc (USD)	3.370.500	3.088.399	609.400
S Acc (USD)	11.621.012	6.592.119	2.168.248
I Acc (GBP)	2.863.725	2.044.174	4.341
S Acc (GBP)	1.631.664	1.478.874	1.367.619
S Acc (EUR) <sup>7</sup>	95.689	entf.	entf.
A Acc (EUR) <sup>7</sup>	233.117	entf.	entf.

<sup>7</sup> Geschäftstätigkeit am 15. Juli 2021 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen

Stand: 31. März 2022

## 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.

Der Fonds ist im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B-151275 eingetragen.

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

Zum 31. März 2022 fallen alle Teilfonds des Fonds in den Geltungsbereich von Artikel 6 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Sustainable Finance Disclosure Regulation», «SFDR»). Weitere Informationen zu Teilfonds, die unter den Anwendungsbereich von Artikel 8 und Artikel 9 der SFDR fallen, finden Sie unter «Ergebnisse nach dem Bilanzstichtag» auf Seite 69.

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.

Jeder Teilfonds bietet die folgenden Anteilsklassen an:

Teilfonds	Anteilsklassen
Asia Total Return Bond Fund	I Acc (USD); I Dist (USD); A Acc (USD); A Dist (USD); S Dist (USD); S Acc (JPY);
Asia Credit Opportunities Fund	I Dist (USD); A Dist (USD); I Dist (GBP);
Asia Dividend Fund	I Acc (USD); I Dist (USD); A Acc (USD); A Dist (USD); I Acc (GBP); I Dist (GBP); A Acc (GBP); A Dist (GBP); I Acc (EUR);
Asia ex Japan Dividend Fund	I Acc (USD); I Dist (USD); A Acc (USD); A Dist (USD); S Acc (USD); S Dist (USD); I Acc (GBP); I Dist (GBP); A Acc (GBP); A Dist (GBP); S Acc (GBP); S Dist (GBP); I Acc (EUR); S Acc (EUR);
China Dividend Fund	I Acc (USD); I Dist (USD); A Acc (USD); A Dist (USD);
Pacific Tiger Fund	I Acc (USD); I Dist (USD); A Acc (USD); I Acc (GBP); I Dist (GBP); A Acc (GBP); I Acc (EUR); I Acc (JPY);
Asia Innovative Growth Fund	I Acc (USD); S Acc (USD) <sup>1</sup> ; I Acc (GBP);
China Fund	I Acc (USD); A Acc (USD); S Acc (USD); I Acc (GBP); A Acc (GBP); S Acc (JPY);
India Fund	I Acc (USD); A Acc (USD); S Acc (USD); I Acc (GBP); A Acc (GBP);
Japan Fund	I Acc (USD); A Acc (USD); S Acc (USD); I Acc (USD) Hedged; I Acc (GBP); I Acc (EUR) Hedged; S Acc (EUR) Hedged <sup>2</sup> ;
Asia Small Companies Fund	I Acc (USD); A Acc (USD); I Acc (GBP); I Acc (EUR);
China Small Companies Fund	I Acc (USD); A Acc (USD); S Acc (USD); I Acc (GBP); S Acc (GBP); A Acc (EUR) <sup>3</sup> ; S Acc (EUR) <sup>3</sup> ;

<sup>1</sup> Geschäftstätigkeit am 27. Mai 2021 aufgenommen.

<sup>2</sup> Still seit dem 24. Juli 2019.

<sup>3</sup> Geschäftstätigkeit am 15. Juli 2021 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 vornehmen, 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, im Wesentlichen alle vom Fonds erzielten Anlageerträge mindestens jährlich 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 dargelegte 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 2022*

## 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 der Summe des Jahresabschlusses aller Teilfonds.

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

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

Die vom Fonds gehaltenen Aktien werden auf der Grundlage von Marktnotierungen oder des in gutem Glauben vom Verwaltungsrat oder nach Weisung des Verwaltungsrats 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 übermittelten Geld- und Briefkursen berechnet.

Ausserbörslich gehandelte Wertpapier, einschliesslich der meisten Schuldverschreibungen (Schuldscheine), können von Drittanbietern 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 Luxemburger Zeit 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 NIW 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 Preispolitik beschriebenen Umständen bei der Ermittlung des Zeitwerts für vom Fonds gehaltene Wertpapiere 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 Wertpapieren. Sämtliche Festlegungen des Zeitwerts unterliegen der Aufsicht des Verwaltungsrats.

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

Der realisierte Nettogewinn oder -verlust aus dem Verkauf von Anlagen wird nach dem Prinzip der Fifo-Methode der verkauften Anlagen berechnet. Zum Jahresende 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 der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

### E) DEVISENTERMINKONTRAKTE

Ein Devisenterminkontrakt ist eine Vereinbarung zum Kauf oder zum Verkauf eines bestimmten Fremdwährungsbetrags zu einem festgelegten Kurs zu oder vor 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 wird 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 der 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 2022*

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

### F) ZINSSWAP-VERTRÄGE

Bei einem Zinsswap-Vertrag handelt es sich um eine bilaterale Vereinbarung, bei der beide Parteien vereinbaren, 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 wird 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 der 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 der Veränderung des Nettovermögens unter «Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Verträgen» aufgeführt.

### G) UMRECHNUNG VON FREMDWÄHRUNG

Die Bücher und Akten des Fonds werden in USD geführt.

Auf Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu aktuellen, massgeblichen Wechselkursen am Transaktionsdatum eingetragen. Sämtliche auf Fremdwährung lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am 31. März 2022 geltenden Wechselkursen in USD umgerechnet.

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

Der Anteil des aufgrund von Wechselkursschwankungen beim Erwerb 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 auf andere Währungen als die Währung eines Teilfonds lauten, werden zu den am Datum der Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten massgeblichen Währungskursen umgerechnet. Einnahmen und Aufwendungen in anderen Währungen als der Währung eines Teilfonds werden zu den am Transaktionsdatum massgeblichen Wechselkursen 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 das Halten 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 ausgewiesenen Dividenden und Zinsen und der tatsächlich vereinnahmten Beträge ergibt.

### H) AUFWENDUNGEN FÜR WERTPAPIERANLAGEN

Aufwendungen für Wertpapieranlagen in anderen Währungen als der Währung eines Teilfonds werden zu dem 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.

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.

### J) GEBÜHRENVERZICHT

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.

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

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2022

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

### K) SCHÄTZUNGEN

Bei der Erstellung der Jahresabschlüsse gemäss den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden muss Management Schätzungen anstellen und Annahmen treffen, die Auswirkungen auf die in den Jahresabschlüssen angeführten Beträge und die zugehörigen Erläuterungen 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 2022:

Australischer Dollar (AUD)	1,3364	Hongkong-Dollar (HKD)	7,8297	Philippinischer Peso (PHP)	51,7450
Bangladeschische Taka (BDT)	86,225	Indonesische Rupiah (IDR)	14.363	Singapur Dollar (SGD)	1,3539
Chinesischer Yuan Renminbi (CNY)	6,3500	Indische Rupie (INR)	75,7750	Thailändischer Baht (THB)	33,2500
Chinesischer Yuan (CNY)	6,3431	Japanischer Yen (JPY)	121,6250	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	28,6515
Euro (EUR)	0,9007	Südkoreanischer Won (KRW)	1.212,05	Vietnamesischer Dong (VND)	22.840,5000
Britisches Pfund (GBP)	0,7618	Malaysischer Ringgit (MYR)	4,2048		

### 4. MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSgebühren

Die Managementgesellschaft erhält einen Betrag entsprechend der Managementgesellschaftsgebühr, die jährlich bis zu 0,02% des Netto-Inventarwerts des entsprechenden 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 entsprechenden 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.

	Managementgebühren	Anteilklassen
Asia Total Return Bond Fund	0,55%	I Acc (USD); I Dist (USD);
	0,65%	S Dist (USD); S Acc (JPY);
	1,20%	A Acc (USD); A Dist (USD);
Asia Credit Opportunities Fund	0,55%	I Dist (USD); I Dist (GBP);
	1,20%	A Dist (USD);
Asia Dividend Fund	0,75%	I Acc (USD); I Dist (USD); I Acc (GBP); I Dist (GBP); I Acc (EUR);
	1,25%	A Acc (USD); A Dist (USD); A Acc (GBP); A Dist (GBP);
Asia ex Japan Dividend Fund	0,75%	I Acc (USD); I Dist (USD); S Acc (USD); S Dist (USD); I Acc (GBP); I Dist (GBP); S Acc (GBP); S Dist (GBP); I Acc (EUR); S Acc (EUR);
	1,25%	A Acc (USD); A Dist (USD); A Acc (GBP); A Dist (GBP);
China Dividend Fund	0,75%	I Acc (USD); I Dist (USD);
	1,25%	A Acc (USD); A Dist (USD);
Pacific Tiger Fund	0,75%	I Acc (USD); I Dist (USD); I Acc (GBP); I Dist (GBP); I Acc (JPY); I Acc (EUR);
	1,25%	A Acc (USD); A Acc (GBP);
Asia Innovative Growth Fund	0,75%	I Acc (USD); S Acc (USD)*; I Acc (GBP);
China Fund	0,75%	I Acc (USD); S Acc (USD); I Acc (GBP); S Acc (JPY);
	1,25%	A Acc (USD); A Acc (GBP);

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2022

## 4. MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSgebÜHREN (Fortsetzung)

	Managementgebühren	Anteilklassen
India Fund	0,75%	I Acc (USD); S Acc (USD); I Acc (GBP);
	1,25%	A Acc (USD); A Acc (GBP);
Japan Fund	0,75%	I Acc (USD); S Acc (USD); I Acc (USD) Hedged; I Acc (GBP); I Acc (EUR) Hedged;
	1,25%	A Acc (USD);
Asia Small Companies Fund	1,00%	I Acc (USD); I Acc (EUR); I Acc (GBP);
	1,50%	A Acc (USD);
China Small Companies Fund	1,00%	I Acc (USD); S Acc (USD); I Acc (GBP); S Acc (GBP); S Acc (EUR);
	1,50%	A Acc (USD); A Acc (EUR);

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

Zusätzlich dazu erhält die Anlageverwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr, die monatlich rückwirkend zu zahlen ist und jährlich bis zu 0,25% des Netto-Inventarwerts des jeweiligen Teilfonds entsprechen kann, der für jeden Bewertungstag ermittelt wird. 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, von denen allgemein erwartet wird, dass sie maximal 0,5% pro Jahr des Gesamtnettovermögens eines jedes Teilfonds betragen. Darin nicht enthalten sind nicht standardmässige Dienstleistungen sowie angemessene Kosten, die der Depotbank und der Verwaltungsstelle ordnungsgemäss entstanden sind. Soweit die an die Depotbank und die Verwaltungsstelle gezahlten Gebühren den genannten Höchstbetrag überschreiten, unterliegt jeder Teilfonds weiterhin der maximalen Gesamtkostenquote für diesen Teilfonds, wie im Anhang des Verkaufsprospekts des Fonds dargelegt. Die Gebühren, mit denen jeder Teilfonds tatsächlich belastet wird, werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der 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 tatsächlich belastet wird, werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der 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 Anteilhaber.

Die Honorare werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der 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 Anteilhaber Transfer- und Dokumentationsdienstleistungen sowie Dienstleistungen für Anteilhaber 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 der Veränderung des Nettovermögens erfasst.

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2022

## 8. VERGÜTUNG DER IDENTIFIZIERTEN FONDSMITARBEITER

Der Fonds hat keine Mitarbeiter und hat Mitglieder identifiziert, deren berufliche Tätigkeit eine wesentliche Auswirkung 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 das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 auf 65.192 EUR.

## 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 sinkt auf 0,01% (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, der in andere Luxemburger Fonds investiert ist, die bereits der Zeichnungsgebühr unterlagen, wird für die Erhebung der Steuer nicht berücksichtigt.

### 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.

## 10. TRANSAKTIONSKOSTEN

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr entstanden dem Fonds folgende Transaktionskosten, 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	7.170	3.817	10.987
Asia Credit Opportunities Fund	–	2.920	2.920
Asia Dividend Fund	521.143	10.293	531.436
Asia ex Japan Dividend Fund	1.432.575	28.856	1.461.431
China Dividend Fund	60.016	25.926	85.942
Pacific Tiger Fund	924.664	33.612	958.276
Asia Innovative Growth Fund	312.900	21.871	334.771
China Fund	398.257	23.890	422.147
India Fund	84.833	30.484	115.317
Japan Fund	229.658	7.668	237.326
Asia Small Companies Fund	157.381	39.017	196.398
China Small Companies Fund	1.792.935	43.292	1.836.227

## 11. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PERSONEN

Alle Transaktionen zwischen dem Fonds und der Anlageverwaltungsgesellschaft, den Verwaltungsratsmitgliedern des Fonds, der Depotbank 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.

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2022

## 12. SOFT-DOLLAR-VEREINBARUNGEN

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 zum 31. März 2022 auf 236.090 USD.

## 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 monatlich ausschüttenden Fonds Asia Total Return Bond Fund und Asia Credit Opportunities Fund basieren auf einem zu Beginn des Kalenderjahres festgelegten festen Faktor, der auf den jeweils aktuellen Renditen basiert.

Die Securities and Futures Commission Hongkong («SFC») verlangt die Angabe der Zusammensetzung der Dividenden, die durch SFC-genehmigte Fonds ausgeschüttet wurden. Diese Angaben schliessen den Ausschüttungsbetrag je Anteil 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 2022 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)	27.04.2021	04.05.2021	0,041983	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	26.05.2021	02.06.2021	0,041983	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	29.06.2021	06.07.2021	0,041983	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	27.07.2021	03.08.2021	0,041983	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	26.08.2021	02.09.2021	0,041983	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	28.09.2021	05.10.2021	0,041983	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	26.10.2021	02.11.2021	0,041983	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	18.11.2021	29.11.2021	0,041983	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	15.12.2021	30.12.2021	0,041983	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	25.01.2022	01.02.2022	0,028387	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	23.02.2022	02.03.2022	0,028387	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	29.03.2022	05.04.2022	0,028387	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	27.04.2021	04.05.2021	0,040471	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	26.05.2021	02.06.2021	0,040471	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	29.06.2021	06.07.2021	0,040471	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	27.07.2021	03.08.2021	0,040471	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	26.08.2021	02.09.2021	0,040471	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	28.09.2021	05.10.2021	0,040471	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	26.10.2021	02.11.2021	0,040471	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	18.11.2021	29.11.2021	0,040471	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	15.12.2021	30.12.2021	0,040471	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	25.01.2022	01.02.2022	0,027154	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	23.02.2022	02.03.2022	0,027154	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	29.03.2022	05.04.2022	0,027154	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	27.04.2021	04.05.2021	0,049133	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>

<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 2022

## 13. DIVIDENDEN *(Fortsetzung)*

Folgende Dividendenzahlungen wurden in den zwölf Monaten bis zum 31. März 2022 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 (FORTSETZUNG)</b>					
S Dist (USD)	26.05.2021	02.06.2021	0,049133	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	29.06.2021	06.07.2021	0,049133	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	27.07.2021	03.08.2021	0,049133	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	26.08.2021	02.09.2021	0,049133	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	28.09.2021	05.10.2021	0,049133	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	26.10.2021	02.11.2021	0,049133	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	18.11.2021	29.11.2021	0,049133	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	15.12.2021	30.12.2021	0,049133	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	25.01.2022	01.02.2022	0,033318	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	23.02.2022	02.03.2022	0,033318	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	29.03.2022	05.04.2022	0,033318	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
<b>ASIA CREDIT OPPORTUNITIES FUND</b>					
I Dist (USD)	27.04.2021	04.05.2021	0,043225	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	26.05.2021	02.06.2021	0,043225	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	29.06.2021	06.07.2021	0,043225	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	27.07.2021	03.08.2021	0,043225	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	26.08.2021	02.09.2021	0,043225	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	28.09.2021	05.10.2021	0,043225	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	26.10.2021	02.11.2021	0,043225	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	18.11.2021	29.11.2021	0,043225	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	15.12.2021	30.12.2021	0,043225	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	25.01.2022	01.02.2022	0,027387	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	23.02.2022	02.03.2022	0,027387	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (USD)	29.03.2022	05.04.2022	0,027387	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	27.04.2021	04.05.2021	0,041825	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	26.05.2021	02.06.2021	0,041825	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	29.06.2021	06.07.2021	0,041825	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	27.07.2021	03.08.2021	0,041825	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	26.08.2021	02.09.2021	0,041825	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	28.09.2021	05.10.2021	0,041825	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	26.10.2021	02.11.2021	0,041825	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	18.11.2021	29.11.2021	0,041825	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	15.12.2021	30.12.2021	0,041825	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	25.01.2022	01.02.2022	0,026342	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	23.02.2022	02.03.2022	0,026342	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
A Dist (USD)	29.03.2022	05.04.2022	0,026342	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (GBP)	27.04.2021	04.05.2021	0,047775	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (GBP)	26.05.2021	02.06.2021	0,047775	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (GBP)	29.06.2021	06.07.2021	0,047775	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (GBP)	27.07.2021	03.08.2021	0,047775	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (GBP)	26.08.2021	02.09.2021	0,047775	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (GBP)	28.09.2021	05.10.2021	0,047775	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (GBP)	26.10.2021	02.11.2021	0,047775	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (GBP)	18.11.2021	29.11.2021	0,047775	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (GBP)	15.12.2021	30.12.2021	0,047775	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>

<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 2022

## 13. DIVIDENDEN (Fortsetzung)

Folgende Dividendenzahlungen wurden in den zwölf Monaten bis zum 31. März 2022 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 CREDIT OPPORTUNITIES FUND (FORTSETZUNG)</b>					
I Dist (GBP)	25.01.2022	01.02.2022	0,030645	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (GBP)	23.02.2022	02.03.2022	0,030645	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (GBP)	29.03.2022	05.04.2022	0,030645	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
<b>ASIA DIVIDEND FUND</b>					
I Dist (USD)	29.06.2021	06.07.2021	0,101996	58,97%	41,03%
I Dist (USD)	28.09.2021	05.10.2021	0,087751	49,60%	50,40%
I Dist (USD)	15.12.2021	30.12.2021	0,047643	13,34%	86,66%
I Dist (USD)	29.03.2022	05.04.2022	0,065512	42,90%	57,10%
A Dist (USD)	29.06.2021	06.07.2021	0,097519	18,23%	81,77%
A Dist (USD)	28.09.2021	05.10.2021	0,086267	0,00%	100,00%
A Dist (USD)	15.12.2021	30.12.2021	0,045110	0,00%	100,00%
A Dist (USD)	29.03.2022	05.04.2022	0,061783	0,00%	100,00%
I Dist (GBP)	29.06.2021	06.07.2021	0,114482	58,76%	41,24%
I Dist (GBP)	28.09.2021	05.10.2021	0,096465	48,22%	51,78%
I Dist (GBP)	15.12.2021	30.12.2021	0,054588	11,19%	88,81%
I Dist (GBP)	29.03.2022	05.04.2022	0,076307	43,13%	56,87%
A Dist (GBP)	29.06.2021	06.07.2021	0,108185	18,51%	81,49%
A Dist (GBP)	28.09.2021	05.10.2021	0,096511	0,00%	100,00%
A Dist (GBP)	15.12.2021	30.12.2021	0,052291	0,00%	100,00%
A Dist (GBP)	29.03.2022	05.04.2022	0,072958	0,00%	100,00%
<b>ASIA EX JAPAN DIVIDEND FUND</b>					
I Dist (USD)	29.06.2021	06.07.2021	0,107058	53,29%	46,71%
I Dist (USD)	28.09.2021	05.10.2021	0,159330	69,63%	30,37%
I Dist (USD)	15.12.2021	30.12.2021	0,037887	39,31%	60,69%
I Dist (USD)	29.03.2022	05.04.2022	0,041814	0,00%	100,00%
A Dist (USD)	29.06.2021	06.07.2021	0,076755	8,71%	91,29%
A Dist (USD)	28.09.2021	05.10.2021	0,143135	39,67%	60,33%
A Dist (USD)	15.12.2021	30.12.2021	0,070007	0,00%	100,00%
A Dist (USD)	29.03.2022	05.04.2022	0,036999	0,00%	100,00%
S Dist (USD)	29.06.2021	06.07.2021	0,083283	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	28.09.2021	05.10.2021	0,105390	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	15.12.2021	30.12.2021	0,049061	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	29.03.2022	05.04.2022	0,029237	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (GBP)	29.06.2021	06.07.2021	0,115862	55,24%	44,76%
I Dist (GBP)	28.09.2021	05.10.2021	0,125234	67,01%	32,99%
I Dist (GBP)	15.12.2021	30.12.2021	0,077167	31,67%	68,33%
I Dist (GBP)	29.03.2022	05.04.2022	0,047098	0,00%	100,00%
A Dist (GBP)	29.06.2021	06.07.2021	0,063282	13,38%	86,62%
A Dist (GBP)	28.09.2021	05.10.2021	0,090495	40,45%	59,55%
A Dist (GBP)	15.12.2021	30.12.2021	0,042821	0,00%	100,00%
A Dist (GBP)	29.03.2022	05.04.2022	0,024251	0,00%	100,00%
S Dist (GBP)	29.06.2021	06.07.2021	0,074029	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (GBP)	28.09.2021	05.10.2021	0,107216	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (GBP)	15.12.2021	30.12.2021	0,050296	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (GBP)	29.03.2022	05.04.2022	0,028778	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>

<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 2022

## 13. DIVIDENDEN (Fortsetzung)

Folgende Dividendenzahlungen wurden in den zwölf Monaten bis zum 31. März 2022 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>CHINA DIVIDEND FUND</b>					
I Dist (USD)	29.06.2021	06.07.2021	0,433961	89,15%	10,85%
I Dist (USD)	15.12.2021	30.12.2021	0,187926	50,59%	49,41%
A Dist (USD)	29.06.2021	06.07.2021	0,388594	80,17%	19,83%
A Dist (USD)	15.12.2021	30.12.2021	0,177050	10,90%	89,10%
<b>PACIFIC TIGER FUND</b>					
I Dist (USD)	15.12.2021	30.12.2021	0,156636	34,12%	65,88%
I Dist (GBP)	15.12.2021	30.12.2021	0,190516	33,63%	66,37%

## 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 vor den schlimmsten Auswirkungen der Verwässerung zu schützen. Dies wird erreicht, indem der Preis angepasst wird, zu dem Transaktionen in einem Teilfonds ausgeführt werden. Anders ausgedrückt: Die Preise eines Teilfonds können 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-Pricing-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.

Mit Wirkung vom 10. August 2020 hat der Verwaltungsrat des Fonds beschlossen, eine Preisanpassung nur dann vorzunehmen, wenn es bei einem Teilfonds zu Nettokapitalabflüssen kommt.

Während des am 31. März 2022 endenden Geschäftsjahres haben der Asia Total Return Bond Fund, der Pacific Tiger Fund, der Asia Innovative Growth Fund, der India Fund und der Asia Small Companies 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, sodass die gelieferten Informationen nicht unbedingt die Auswirkungen anzeigen, die das Swing Pricing auf künftige Transaktionen mit den Anteilen des Teilfonds haben kann.

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



# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2022

## 15. DEISENTERMINKONTRAKTE

Zum 31. März 2022 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>							
CNY	14.870.880	USD	2.300.000	23.06.2022	Merrill Lynch	30.762	0,05
SGD	3.206.693	USD	2.350.000	23.06.2022	Merrill Lynch	18.496	0,03
<b>Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>49.258</b>	<b>0,08</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>							
USD	550.000	SGD	747.175	23.06.2022	Merrill Lynch	(1.871)	(0,00)
USD	660.000	CNY	4.229.280	23.06.2022	Merrill Lynch	(2.869)	(0,00)
USD	580.090	CNY	3.723.600	23.06.2022	Merrill Lynch	(3.522)	(0,01)
USD	580.000	KRW	711.080.000	23.06.2022	Merrill Lynch	(5.365)	(0,01)
USD	475.401	PHP	25.220.000	23.06.2022	Merrill Lynch	(8.096)	(0,01)
PHP	25.220.000	USD	500.000	23.06.2022	Merrill Lynch	(16.503)	(0,03)
KRW	6.356.558.000	USD	5.330.000	23.06.2022	Merrill Lynch	(97.246)	(0,15)
<b>Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>(135.472)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>(86.214)</b>	<b>(0,13)</b>

Zum 31. März 2022 verfügt der Japan Fund über ausstehende abgesicherte Devisenterminkontrakte der Anteilsklasse wie folgt:

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Laufzeitende	Kontrahent	Anteilsklasse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>								
USD	5.815.558	JPY	671.999.331	01.04.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (USD) Hedged	290.383	0,14
JPY	682.622.734	USD	5.501.029	01.04.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (USD) Hedged	111.490	0,06
USD	5.664.263	JPY	682.622.735	01.04.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (USD) Hedged	51.743	0,03
USD	292.986	JPY	34.718.876	01.04.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (USD) Hedged	7.527	0,00
EUR	135.114	JPY	17.527.554	01.04.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (EUR) Hedged	5.892	0,00
EUR	131.150	JPY	17.419.025	01.04.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (EUR) Hedged	2.383	0,00
JPY	17.419.025	EUR	128.077	01.04.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (EUR) Hedged	1.029	0,00
EUR	6.762	JPY	891.787	01.04.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (EUR) Hedged	175	0,00
<b>Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>							<b>470.622</b>	<b>0,23</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>								
USD	3.379	EUR	3.073	01.04.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (EUR) Hedged	(33)	(0,00)
EUR	9.264	JPY	1.258.172	02.05.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (EUR) Hedged	(57)	(0,00)
JPY	1.342.965	EUR	10.726	01.04.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (EUR) Hedged	(866)	(0,00)
EUR	128.022	JPY	17.419.025	02.05.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (EUR) Hedged	(1.049)	(0,00)
JPY	17.076.377	EUR	131.150	01.04.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (EUR) Hedged	(5.201)	(0,00)
USD	357.988	JPY	44.235.231	02.05.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (USD) Hedged	(5.915)	(0,00)

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2022

## 15. DEISENTERMIN KONTRAKTE (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Laufzeitende	Kontrahent	Anteilsklasse	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
JPY	51.209.128	USD	444.281	01.04.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (USD) Hedged	(23.240)	(0,01)
USD	5.504.245	JPY	682.622.734	02.05.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (USD) Hedged	(111.383)	(0,06)
JPY	655.509.079	USD	5.664.263	01.04.2022	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (USD) Hedged	(274.671)	(0,14)
<b>Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>							<b>(422.415)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>							<b>48.208</b>	<b>0,02</b>

## 16. ZINSSWAP-VERTRÄGE

Zum 31. März 2022 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
115.000.000	THB	1,27	09/04/24	Bank of America	6M THBFIX	(1.253)	0,00
<b>Summe nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Verträgen</b>						<b>(1.253)</b>	<b>0,00</b>

## 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. Im Falle des Ausbruchs der COVID-19-Pandemie ist eine derartige Beeinträchtigung mit den entsprechenden Folgen auch tatsächlich eingetreten und diese Beeinträchtigungen könnten weiter andauern. Die Pandemie und die ergriffenen Massnahmen zur Eindämmung und Bekämpfung von COVID-19, einschliesslich der weltweiten Entwicklung und Einführung von Impfstoffen, wirken sich weiterhin auf die globalen Volkswirtschaften und Märkte aus. 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.

Ereignisse, die in der Ukraine infolge von militärischen Massnahmen Russlands in der Ukraine eintreten, können sich auf Wertpapiere auswirken, die direkt oder indirekt mit in Russland ansässigen Unternehmen in Verbindung stehen und/oder an russischen Börsen gehandelt werden («russische Wertpapiere»). Zum 31. März 2022 hatte der Fonds kein direktes Engagement in russischen Wertpapieren. Der Verwaltungsrat beobachtet die Entwicklungen im Zusammenhang mit dieser Militäraktion, einschliesslich aktueller und potenzieller zukünftiger Interventionen ausländischer Regierungen und wirtschaftlicher Sanktionen.

## 19. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Zum Juni 2022 genehmigte die CSSF einen neuen Fondsprospekt, damit fallen der Pacific Tiger Fund, der China Fund, der Japan Fund und der Asia ex Japan Dividend Fund nun in den Geltungsbereich von Artikel 8 der SFDR.

Nach dem Jahresende wurde eine Forderung vom Verwaltungsrat des Fonds geschätzt und im Netto-Inventarwert des Matthews Asia Funds – India Fund erfasst, um Nettofondsverluste auszugleichen, die auf eine unzureichende Rückstellung von Kapitalgewinnsteuern zurückzuführen sind, die vor dem Jahresende angefallen sind. Der Jahresabschluss des Matthews Asia Funds – India Fund wurde angepasst, um diese Forderung zum 31. März 2022 zu berücksichtigen. Die in diesem Jahresabschluss ausgewiesenen Netto-Inventarwerte pro Anteil und die Wertentwicklung des Matthews Asia Funds – India Fund wurden nicht angepasst und spiegeln den Stand zum letzten Tag des Geschäftsjahres wider.

# Wertentwicklung und Aufwendungen (Ungeprüft)

Stand: 31. März 2022

	Durchschnittliche Gesamttrendite pro Jahr <sup>1</sup>						Seit Auflegung	Auflegungsdatum	Portfoli- oums- schlag <sup>2</sup>	Gesamt- kosten- quote <sup>3</sup>
	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre					
<b>ASIA TOTAL RETURN BOND FUND</b>										
I Acc (USD)	-7,18%	-8,14%	0,11%	1,61%	entf.	2,01%	29. Aug 2014	54,63%	1,03%	
I Dist (USD)	-7,32%	-8,24%	0,07%	1,58%	entf.	1,99%	29. Aug 2014	54,63%	1,09%	
A Acc (USD)	-7,38%	-8,82%	-0,44%	1,05%	entf.	1,47%	29. Aug 2014	54,63%	1,75%	
A Dist (USD)	-7,32%	-8,76%	-0,45%	1,06%	entf.	1,47%	29. Aug 2014	54,63%	1,75%	
S Dist (USD)	-7,11%	-7,87%	0,55%	entf.	entf.	2,53%	10. Dez 2018	54,63%	0,75%	
S Acc (JPY)	-1,94%	1,15%	entf.	entf.	entf.	2,27%	22. März 2021	54,63%	0,75%	
50% Markt iBoxx Asian Local Bond Index, 50% J.P. Morgan Asia Credit Index <sup>4, 5</sup>	-4,45%	-4,33%	2,03%	2,82%		2,70% <sup>6</sup>				
<b>ASIA CREDIT OPPORTUNITIES FUND</b>										
I Dist (USD)	-7,63%	-9,45%	-1,63%	0,47%	entf.	2,66%	30. Sept 2015	12,42%	1,25%	
A Dist (USD)	-7,73%	-9,95%	-2,14%	-0,04%	entf.	2,14%	30. Sept 2015	12,42%	1,75%	
I Dist (GBP)	-5,10%	-5,00%	-1,73%	-0,54%	entf.	4,97%	30. Sept 2015	12,42%	1,25%	
J.P. Morgan Asia Credit Index (USD) <sup>5</sup>	-6,29%	-7,49%	1,05%	2,07%		3,08% <sup>7</sup>				
<b>ASIA DIVIDEND FUND</b>										
I Acc (USD)	-15,77%	-15,03%	3,97%	4,84%	6,18%	6,12%	30. Apr 2010	55,98%	0,90%	
I Dist (USD)	-15,81%	-15,08%	3,98%	4,82%	6,18%	6,28%	26. Aug 2010	55,98%	0,90%	
A Acc (USD)	-15,99%	-15,84%	3,17%	4,08%	5,52%	5,65%	26. Aug 2010	55,98%	1,80%	
A Dist (USD)	-15,94%	-15,79%	3,19%	4,09%	5,52%	5,65%	26. Aug 2010	55,98%	1,80%	
I Acc (GBP)	-13,51%	-10,92%	3,87%	3,77%	8,31%	7,90%	28. Feb 2011	55,98%	0,90%	
I Dist (GBP)	-13,50%	-10,88%	3,89%	3,79%	8,32%	7,91%	28. Feb 2011	55,98%	0,90%	
A Acc (GBP)	-13,70%	-11,71%	3,11%	3,07%	7,67%	7,28%	28. Feb 2011	55,98%	1,80%	
A Dist (GBP)	-13,68%	-11,71%	3,08%	3,06%	7,66%	7,27%	28. Feb 2011	55,98%	1,80%	
I Acc (EUR)	-14,08%	-10,30%	4,38%	entf.	entf.	3,84%	15. Mai 2017	55,98%	0,90%	
MSCI All Country Asia Pacific Index (USD) <sup>5</sup>	-5,91%	-9,22%	6,80%	6,94%	6,41%	5,88% <sup>6</sup>				
<b>ASIA EX JAPAN DIVIDEND FUND</b>										
I Acc (USD)	-12,26%	-9,92%	13,41%	13,00%	entf.	13,53%	30. Nov 2015	37,67%	0,90%	
I Dist (USD)	-12,27%	-9,92%	13,42%	13,01%	entf.	13,53%	30. Nov 2015	37,67%	0,90%	
A Acc (USD)	-12,47%	-10,72%	12,52%	12,21%	entf.	12,77%	30. Nov 2015	37,67%	1,79%	
A Dist (USD)	-12,50%	-10,69%	12,51%	12,19%	entf.	12,76%	30. Nov 2015	37,67%	1,77%	
S Acc (USD)	-12,23%	-9,78%	13,75%	entf.	entf.	9,16%	13. Dez 2017	37,67%	0,75%	
S Dist (USD)	-12,26%	-9,79%	13,74%	entf.	entf.	9,15%	13. Dez 2017	37,67%	0,75%	
I Acc (GBP)	-9,88%	-5,51%	13,31%	11,87%	entf.	15,96%	30. Nov 2015	37,67%	0,90%	
I Dist (GBP)	-9,86%	-5,51%	13,33%	11,88%	entf.	15,96%	30. Nov 2015	37,67%	0,90%	
A Acc (GBP)	-10,10%	-6,32%	entf.	entf.	entf.	9,15%	31. Juli 2020	37,67%	1,78%	
A Dist (GBP)	-10,14%	-6,36%	entf.	entf.	entf.	9,14%	31. Juli 2020	37,67%	1,76%	
S Acc (GBP)	-9,85%	-5,36%	13,67%	entf.	entf.	9,59%	13. Dez 2017	37,67%	0,75%	
S Dist (GBP)	-9,85%	-5,35%	13,66%	entf.	entf.	9,59%	13. Dez 2017	37,67%	0,75%	
I Acc (EUR)	-10,53%	-4,87%	entf.	entf.	entf.	14,28%	31. Juli 2020	37,67%	0,90%	
S Acc (EUR)	-10,44%	-4,64%	entf.	entf.	entf.	14,50%	31. Juli 2020	37,67%	0,75%	
MSCI All Country Asia ex Japan Index (USD) <sup>5</sup>	-7,95%	-14,42%	5,44%	7,05%	entf.	8,53% <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/Jahres erfolgten Transaktionen der Anteilinhaber umfangreicher sein als die getätigten Anlagengeschäfte, kann der Portfolioumschlag negativ ausfallen.

<sup>3</sup> Die Gesamtkostenquote umfasst Gebühren wie Management- und Verwaltungsgebühren, Domizillierungs-, Verwaltungs- und Transfergebühren, Honorare, Depotgebühren und Taxe d'abonnement. Die ausgewiesene Gesamtkostenquote bezieht sich auf die zwölf Monate bis zum 31. März 2022 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 des Auflegungsdatums der thesaurierenden Anteilklasse I Acc (USD) berechnet.

<sup>7</sup> Auf der Grundlage des Auflegungsdatums der ausschüttenden Anteilklasse I Dist (USD) berechnet.

# Wertentwicklung und Aufwendungen *(Ungeprüft) (Fortsetzung)* Stand: 31. März 2022

Durchschnittliche Gesamttrendite pro Jahr<sup>1</sup>

	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung	Auflegungsdatum	Portfoli- oums- schlag <sup>2</sup>	Gesamt- kosten- quote <sup>3</sup>
<b>CHINA DIVIDEND FUND</b>									
I Acc (USD)	-15,53%	-15,91%	1,37%	6,67%	entf.	7,11%	31. Jan 2013	104,22%	1,00%
I Dist (USD)	-15,47%	-15,90%	1,39%	6,68%	entf.	7,12%	31. Jan 2013	104,22%	1,00%
A Acc (USD)	-15,63%	-16,54%	0,61%	5,92%	entf.	6,47%	31. Jan 2013	104,22%	1,80%
A Dist (USD)	-15,66%	-16,58%	0,59%	5,92%	entf.	6,47%	31. Jan 2013	104,22%	1,80%
MSCI China Index (USD) <sup>5</sup>	-14,19%	-32,47%	-2,88%	3,67%	entf.	3,45% <sup>6</sup>			
<b>PACIFIC TIGER FUND</b>									
I Acc (USD)	-10,51%	-13,84%	5,34%	6,91%	6,78%	6,72%	30. Apr 2010	31,75%	0,90%
I Dist (USD)	-10,48%	-13,83%	5,36%	6,93%	entf.	5,75%	31. Okt 2014	31,75%	0,90%
A Acc (USD)	-10,73%	-14,61%	4,54%	6,16%	6,11%	5,91%	26. Aug 2010	31,75%	1,79%
I Acc (GBP)	-8,11%	-9,64%	5,25%	5,84%	8,93%	8,59%	28. Feb 2011	31,75%	0,90%
I Dist (GBP)	-8,10%	-9,60%	5,24%	5,84%	entf.	8,56%	31. Okt 2014	31,75%	0,90%
A Acc (GBP)	-8,26%	-10,38%	4,46%	5,12%	8,26%	7,93%	28. Feb 2011	31,75%	1,78%
I Acc (EUR)	-8,70%	-8,91%	entf.	entf.	entf.	5,68%	30. Apr 2019	31,75%	0,90%
I Acc (JPY)	-5,49%	-5,38%	8,67%	8,73%	entf.	9,14%	27. März 2017	31,75%	0,90%
MSCI All Country Asia ex Japan Index (USD) <sup>5</sup>	-7,95%	-14,42%	5,44%	7,05%	6,05%	5,85% <sup>6</sup>			
<b>ASIA INNOVATIVE GROWTH FUND</b>									
I Acc (USD)	-17,89%	-27,78%	entf.	entf.	entf.	-28,77%	23. März 2021	415,81%	0,90%
S Acc (USD)	-17,77%	entf.	entf.	entf.	entf.	-29,20%	27. Mai 2021	415,81%	0,75%
I Acc (GBP)	-15,55%	-24,16%	entf.	entf.	entf.	-25,13%	23. März 2021	415,81%	0,90%
MSCI All Country Asia ex Japan Index (USD) <sup>5</sup>	-7,95%	-14,42%	entf.	entf.	entf.	-14,94% <sup>6</sup>			
<b>CHINA FUND</b>									
I Acc (USD)	-18,52%	-29,94%	3,34%	8,35%	5,71%	5,15%	26. Feb 2010	93,94%	1,00%
A Acc (USD)	-18,64%	-30,47%	2,57%	7,58%	5,07%	4,20%	26. Aug 2010	93,94%	1,80%
S Acc (USD)	-18,43%	-29,73%	entf.	entf.	entf.	2,07%	30. Apr 2020	93,94%	0,75%
I Acc (GBP)	-16,33%	-26,51%	3,22%	7,25%	7,84%	6,47%	28. Feb 2011	93,94%	1,00%
A Acc (GBP)	-16,45%	-27,08%	2,46%	6,50%	7,18%	5,83%	28. Feb 2011	93,94%	1,80%
S Acc (JPY)	-13,86%	-22,86%	entf.	entf.	entf.	6,06%	18. Dez 2019	93,94%	0,75%
MSCI China Index (USD) <sup>5</sup>	-14,19%	-32,47%	-2,88%	3,67%	4,76%	4,00% <sup>6</sup>			
<b>INDIA FUND</b>									
I Acc (USD)	-6,72%	10,35%	9,77%	8,00%	9,77%	7,20%	30. Juni 2011	61,38%	1,00%
A Acc (USD)	-6,91%	9,51%	8,93%	7,22%	9,11%	6,56%	30. Juni 2011	61,38%	1,80%
S Acc (USD)	-6,70%	10,64%	10,07%	8,32%	entf.	10,53%	5. Feb 2016	61,38%	0,75%
I Acc (GBP)	-4,17%	15,77%	9,66%	6,92%	11,98%	9,20%	30. Juni 2011	61,38%	1,00%
A Acc (GBP)	-4,39%	14,84%	8,82%	6,15%	11,30%	8,55%	30. Juni 2011	61,38%	1,80%
S&P Bombay Stock Exchange 100 Index (USD) <sup>5</sup>	-1,10%	16,28%	12,48%	11,19%	9,91%	7,24% <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/Jahres erfolgten Transaktionen der Anteilhaber umfangreicher sein als die getätigten Anlagengeschäfte, kann der Portfolioumschlag negativ ausfallen.

<sup>3</sup> Die Gesamtkostenquote umfasst Gebühren wie Management- und Verwaltungsgebühren, Domizilierungs-, Verwaltungs- und Transfergebühren, Honorare, Depotgebühren und Taxe d'abonnement. Die ausgewiesene Gesamtkostenquote bezieht sich auf die zwölf Monate bis zum 31. März 2022 und wird für Berichtszeiträume von weniger als zwölf Monaten annualisiert.

<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 des Auflegungsdatums der thesaurierenden Anteilklasse I Acc (USD) berechnet.

# Wertentwicklung und Aufwendungen (Ungeprüft) (Fortsetzung) Stand: 31. März 2022

	Durchschnittliche Gesamterträge pro Jahr <sup>1</sup>					Seit Auflegung	Auflegungsdatum	Portfoli- oums- schlag <sup>2</sup>	Gesamt- kosten- quote <sup>3</sup>
	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre				
<b>JAPAN FUND</b>									
I Acc (USD)	-14,18%	-11,08%	7,87%	6,99%	entf.	6,53%	30. Apr 2015	71,32%	0,80%
A Acc (USD)	-14,34%	-11,73%	7,08%	6,26%	entf.	5,85%	30. Apr 2015	71,32%	1,60%
S Acc (USD)	-14,14%	-11,02%	8,03%	7,23%	entf.	7,75%	8. Jan 2016	71,32%	0,75%
I Acc (USD) Hedged	-9,46%	-2,34%	11,71%	entf.	entf.	9,71%	3. Apr 2017	71,32%	0,80%
I Acc (GBP)	-11,85%	-6,68%	7,77%	5,88%	entf.	9,00%	30. Apr 2015	71,32%	0,80%
I Acc (EUR) Hedged	-9,96%	-3,62%	9,99%	entf.	entf.	7,53%	3. Apr 2017	71,32%	0,80%
MSCI Japan Index (USD) <sup>5</sup>	-6,45%	-6,14%	7,22%	6,48%	entf.	5,15% <sup>6</sup>			
<b>ASIA SMALL COMPANIES FUND</b>									
I Acc (USD)	-10,95%	8,97%	19,54%	13,62%	entf.	8,61%	30. Apr 2013	-36,36%	1,15%
A Acc (USD)	-11,16%	8,05%	18,58%	12,78%	entf.	7,92%	30. Apr 2013	-36,36%	2,05%
I Acc (EUR)	-9,18%	15,14%	entf.	entf.	entf.	17,02%	30. Dez 2020	-36,36%	1,15%
I Acc (GBP)	-8,52%	14,38%	19,44%	12,49%	entf.	12,39%	30. Apr 2014	-36,36%	1,15%
MSCI All Country Asia ex Japan Small Cap Index (USD) <sup>5</sup>	-6,86%	3,07%	12,32%	8,23%	entf.	5,44% <sup>6</sup>			
<b>CHINA SMALL COMPANIES FUND</b>									
I Acc (USD)	-18,94%	-21,84%	16,86%	15,17%	11,85%	11,23%	29. Feb 2012	43,71%	1,25%
A Acc (USD)	-19,12%	-22,44%	16,01%	14,38%	11,20%	10,57%	29. Feb 2012	43,71%	2,02%
S Acc (USD)	-18,84%	-21,42%	17,48%	entf.	entf.	9,57%	29. Juni 2018	43,71%	0,75%
I Acc (GBP)	-16,71%	-18,03%	entf.	entf.	entf.	14,72%	30. Jan 2020	43,71%	1,25%
S Acc (GBP)	-16,67%	-17,61%	17,37%	entf.	entf.	10,22%	11. Mai 2018	43,71%	0,75%
A Acc (EUR)	-17,47%	entf.	entf.	entf.	entf.	-26,30%	15. Juli 2021	43,71%	2,05%
S Acc (EUR)	-17,15%	entf.	entf.	entf.	entf.	-25,60%	15. Juli 2021	43,71%	0,75%
MSCI China Small Cap Index (USD) <sup>5</sup>	-16,33%	-30,18%	-2,56%	-0,59%	3,18%	2,26% <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/Jahres erfolgten Transaktionen der Anteilinhaber umfangreicher sein als die getätigten Anlagengeschäfte, kann der Portfolioumschlag negativ ausfallen.

<sup>3</sup> Die Gesamtkostenquote umfasst Gebühren wie Management- und Verwaltungsgebühren, Domizillierungs-, Verwaltungs- und Transfergebühren, Honorare, Depotgebühren und Taxe d'abonnement. Die ausgewiesene Gesamtkostenquote bezieht sich auf die zwölf Monate bis zum 31. März 2022 und wird für Berichtszeiträume von weniger als zwölf Monaten annualisiert.

<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 des Auflegungsdatums der thesaurierenden Anteilklasse I Acc (USD) berechnet.

## Vergütungsangaben *(Ungeprüft)*

In Einklang mit den Vergütungsbestimmungen der durch Richtlinie 2014/91/EU («OGAW-V-Richtlinie») geänderten Richtlinie 2009/65/EG («OGAW-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 seiner Anleger zu handeln.

Der Verwaltungsrat der Managementgesellschaft ist für die 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 an der Vergütungspolitik vorgenommen und keine Unregelmässigkeiten aufgedeckt. Die aktuelle Version der Vergütungspolitik ist auf der Website der Managementgesellschaft verfügbar.

### Dem Matthews Asia Funds zum 31. Dezember 2021 anrechenbarer Anteil der Gesamtvergütung für die OGAW-Mitarbeiter<sup>1</sup>

Der Matthews Asia Funds anrechenbare Anteil der Gesamtvergütung wurde anteilig und auf Grundlage der Anzahl der von der Managementgesellschaft verwalteten Fonds 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 <sup>3</sup> gezahlte Gesamtvergütung	18	2.045.841	2,75%	0,96%

<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 Geschäftsjahres der Managementgesellschaft gezahlt wurde.

<sup>3</sup> Identifizierte Mitarbeiter = Geschäftsführer und Leiter des Luxemburg-Geschäfts, leitende Angestellte und Leiter der Rechts- und Compliance-Abteilung, Verwaltungsratsmitglieder und Mitglieder des Anlageausschusses.

## Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften *(Ungeprüft)*

Zum 31. März 2022 hielten die Teilfonds keine Instrumente, die in den Anwendungsbereich des luxemburgischen Gesetzes vom 6. Juni 2018 zur Umsetzung der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften («SFT-Verordnung») fallen.

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

*(Ungeprüft)*

Alle Teilfonds des Fonds fallen in den Geltungsbereich von Artikel 6 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Sustainable Finance Disclosure Regulation», «SFDR»). Zum Juni 2022 fallen der Pacific Tiger Fund, der China Fund, der Japan Fund und der Asia ex Japan Dividend Fund in den Geltungsbereich von Artikel 8 der SFDR. Weitere Angaben zu Teilfonds, die in den Anwendungsbereich von Artikel 8 und Artikel 9 der SFDR fallen, entnehmen Sie bitte dem Abschnitt «Ereignisse nach dem Bilanzstichtag» auf Seite 69. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

# Angaben und Index-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, abgeändert durch CSSF-Rundschreiben 18/698.

## Index-Definitionen

Der **Markit iBoxx Asian Local Bond Index (ALBI)** bildet die Gesamtrendite 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, den Philippinen, Singapur, Südkorea, Taiwan und Thailand.

Der **J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI)** bildet die Gesamtrendite 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, den Philippinen, Singapur, Südkorea und Thailand.

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

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

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

Der **MSCI China Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung auf Freefloat-Basis 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 sogenannte Red Chips (die von Unternehmen ausgegeben werden, die sich in der Hand von nationalen oder kommunalen 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) sowie ausländische Listings (z. B. ADR).

Der **MSCI China Small Cap Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung auf Freefloat-Basis gewichteter Small Cap-Index der chinesischen Aktienmärkte. 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 sogenannte Red Chips (die von Unternehmen ausgegeben werden, die sich in der Hand von nationalen oder kommunalen 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 auf Freefloat-Basis gewichteter Index der in Japan notierten japanischen Aktien.

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



**Matthews Asia**

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

©2022 Matthews Asia Funds (SICAV)

G-AR001-0322