

# Matthews Asia Funds | Prospectus

Décembre 2017



*Société d'investissement à capital variable*  
Luxembourg



Matthews Asia

## INFORMATION IMPORTANTE

**MATTHEWS ASIA FUNDS** (le « Fonds ») est une société anonyme qualifiée comme une société d'investissement à capital variable au sens de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif. Le Fonds est un fonds autogéré. Le siège social du Fonds est sis 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg. Le Fonds a été constitué le 5 février 2010 par un acte de Maître Henri Hellinckx, notaire résident du Luxembourg, et publié au Mémorial C, recueil des sociétés et associations (le « Mémorial ») sous le numéro 404, le 25 février 2010.

Les statuts ont été modifiés pour la première fois le 31 mars 2016 et la dernière version des statuts a été publiée au Mémorial sous le numéro 1725 le 14 juin 2016.

Le Fonds est immatriculé au registre de commerce et des sociétés du Luxembourg sous le numéro d'enregistrement B151.275. Le Fonds est enregistré conformément à la partie I de la Loi de 2010. Le Fonds a l'agrément de la CSSF.

Le Fonds est une entité juridique unique, constituée sous une structure « parapluie » et composée de compartiments séparés. Les actions du Fonds sont des actions d'un compartiment spécifique. Le Fonds peut émettre des actions de différentes catégories dans chaque compartiment ; chaque catégorie d'actions peut avoir ses propres caractéristiques. Certaines catégories d'actions peuvent être réservées à des catégories d'investisseurs spécifiques. Les investisseurs doivent se reporter aux annexes du présent prospectus pour consulter les caractéristiques des catégories d'actions.

### AVIS AUX INVESTISSEURS POTENTIELS

La distribution du présent Prospectus et l'offre ou l'achat des Actions peuvent être restreints sur certains territoires. Quiconque ayant reçu un exemplaire du présent Prospectus ou du formulaire de demande joint dans l'un desdits territoires ne saurait considérer ledit Prospectus ou formulaire de demande constituer une invitation à souscrire des Actions, ni ne saurait en aucun cas utiliser ce formulaire de demande, à moins que cette invitation puisse lui être légalement faite dans le territoire concerné et que ce formulaire de demande puisse être légalement utilisé sans formalités d'enregistrement ou autres obligations juridiques. En conséquence, le présent Prospectus ne saurait constituer une offre ou une

sollicitation de quiconque, dans quelque territoire que ce soit où ladite offre ou sollicitation n'est pas autorisée ou dans lequel la personne à l'origine de l'offre ou de la sollicitation n'est pas habilitée à cette fin, ou à quiconque à qui faire cette offre ou sollicitation serait illégal.

Il incombe à toute personne en possession du présent Prospectus et à toute personne souhaitant souscrire des Actions visées au présent Prospectus de s'informer et d'observer l'ensemble des lois et réglementations applicables des territoires concernés. Les souscripteurs d'Actions potentiels sont invités à s'informer des conditions juridiques de demande, ainsi que des réglementations sur le contrôle des changes et des régimes fiscaux applicables dans leurs pays de citoyenneté, de résidence ou de domiciliation respective.

Les Actions sont offertes uniquement sur la base des informations qui figurent dans le présent Prospectus et, le cas échéant, dans le rapport et les comptes du Fonds les plus récents. Toutes informations complémentaires ou assertions données ou faites par des contrepartistes, courtiers ou autres personnes devraient être ignorées et, en conséquence, ne pas être prises en compte. Nul n'a été autorisé à fournir de quelconques informations ni à faire de quelconques déclarations relativement à l'offre d'Actions du Fonds autres que celles contenues dans le présent Prospectus et tous rapports annuels ultérieurs du Fonds et toutes informations ou déclarations fournies ou faites ne sauraient être prises en compte comme ayant été autorisées par le Fonds, les Administrateurs, le Gestionnaire d'investissement, l'Agent administratif ou le Dépositaire. Certaines affirmations du présent Prospectus sont fondées sur le droit et la pratique en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg à la date des présentes et sont susceptibles de changer. Ni la remise du présent Prospectus, ni l'émission d'Actions ne sauraient, en aucune circonstance, impliquer ou faire valoir que l'activité du Fonds n'a pas évolué depuis la date des présentes.

Les temps et horaires mentionnés aux présentes correspondent à l'heure locale du Luxembourg.

### ÉTATS-UNIS

Les Actions ne sont ni ne seront enregistrées aux termes du United States Securities Act, de 1933, telle qu'amendé (la « Loi de 1933 »), ni

enregistrées ou admissibles aux termes des textes législatifs d'État et (sauf pour les transactions exemptées d'enregistrement aux termes de la Loi de 1933 et desdits textes législatifs d'État) les Actions ne peuvent être offertes ou vendues, directement ou indirectement, aux États-Unis, ni aux Ressortissants américains (tel que définis aux présentes), quel que soit le lieu. Le Fonds peut, à sa discrétion, vendre des Actions à des Ressortissants américains de façon limitée et sous réserve que ces acquéreurs fassent certaines déclarations au Fonds afin de satisfaire aux exigences imposées au Fonds par le droit américain, qui limitent le nombre d'Actionnaires ressortissants américains et qui garantissent que le Fonds n'est pas engagé dans une offre publique de ses Actions aux États-Unis.

De plus, le Fonds n'est pas ni ne sera enregistré en vertu du United States Investment Company Act de 1940, telle qu'amendé (la « Loi de 1940 ») et les investisseurs ne pourront pas bénéficier des avantages de cette Loi. Sur la base des interprétations de la Loi de 1940 faites par le personnel de l'United States Securities and Exchange Commission, l'organisme fédéral américain de réglementation et de contrôle des marchés financiers, si une société d'investissement compte plus de 100 titulaires bénéficiaires de ses Actions qui sont de nationalité américaine, alors le Fonds peut être assujéti à la Loi de 1940.

Le Fonds n'offrira pas et ne vendra pas d'actions, en connaissance de cause, à un investisseur pour lequel ladite offre ou vente serait illégale, ou si ladite vente pourrait rendre le Fonds impossible ou le soumettre à tout autre désavantage pécuniaire auquel il ne serait pas soumis autrement, ou imposerait que le Fonds soit enregistré aux termes de la Loi de 1933 ou de la Loi de 1940.

Il est toutefois envisagé que le Fonds puisse décider d'accepter des demandes d'Actions du Fonds d'un nombre limité d'investisseurs accrédités (au sens défini par la Loi de 1933) aux États-Unis, sous réserve que le Fonds reçoive une preuve satisfaisante que la cession d'Actions auxdits investisseurs n'est pas soumise à l'enregistrement en vertu des lois américaines sur les valeurs mobilières et notamment et entres autres de la Loi de 1933 et que, dans tous les cas, ladite cession n'aura pas de conséquences fiscales défavorables pour le Fonds ou pour les Actionnaires.

Les informations ci-dessus sont fondées sur le droit et la pratique en vigueur aux États-Unis et

sur la compréhension dudit droit et de ladite pratique par le Conseil d'administration. Ces informations ne sont pas exhaustives et les investisseurs potentiels qui ont des doutes sur leur situation quant à ce qui précède sont invités à consulter leur conseiller professionnel. Les investisseurs doivent savoir que lesdites législations et pratiques, ainsi que leur interprétation, peuvent évoluer et que ces changements peuvent altérer les avantages de l'investissement dans le Fonds.

## CANADA

Les Actions ne feront pas l'objet d'une offre publique au Canada. Toute offre des Actions au Canada sera effectuée uniquement par voie de placement privé : (i) en vertu d'un mémorandum d'offre canadien contenant un certain nombre d'informations à fournir imposées, (ii) partant du fait que le Fonds est exonéré de l'obligation de préparer et de déposer un prospectus auprès des autorités canadiennes de régulation des valeurs mobilières concernées et en vertu des exigences applicables dans les juridictions canadiennes concernées, et (iii) aux personnes ou entités qui sont des « clients autorisés » (au sens du terme défini dans le National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and On-going Registrant Obligations [Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription]).

Ni le Fonds, ni le Gestionnaire d'investissement ne sont enregistrés à quelque titre que ce soit dans une quelconque juridiction du Canada et peuvent invoquer une ou plusieurs exonérations eu égard à diverses exigences d'inscription dans certaines juridictions canadiennes. Lorsqu'un investisseur résident du Canada, ou un investisseur devenu résident du Canada après avoir acquis des Actions, est tenu d'être un « client autorisé » et n'est pas habilité, ou n'est plus habilité, en qualité de « client autorisé », ledit investisseur ne pourra pas acheter d'Actions supplémentaires et peut être tenu de faire racheter les Actions en circulation dont il est titulaire.

## FINLANDE

Le Fonds a notifié l'autorité finlandaise de surveillance des marchés financiers (la « FIN-FSA ») de son intention de distribuer publiquement certaines catégories d'actions en Finlande.

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion d'Actions devraient être adressées à l'Agent de transfert.

Le prospectus, les DICI, les statuts constitutifs, le rapport annuel audité ainsi que le rapport semestriel non audité du Fonds peuvent être obtenus sans frais auprès de l'agent de transfert. Toute information complémentaire disponible auprès du siège social du Fonds sera également disponible auprès de l'Agent de transfert.

Les prix de souscription, de rachat et de conversion sont disponibles dans les bureaux de l'Agent de transfert.

Les réglementations fiscales et les pratiques des autorités financières sont régulièrement sujettes à modification. Du fait de la complexité du droit fiscal finlandais, il est recommandé aux investisseurs de consulter un conseiller fiscal au sujet des incidences sur leur situation fiscale individuelle.

### **FRANCE**

Le Fonds a notifié l'autorité française de surveillance des marchés financiers (l'« AMF ») de son intention de distribuer publiquement certaines catégories d'actions en France.

Le Correspondant centralisateur et Agent payeur pour le Fonds en France est

CACEIS Bank France  
1-3 Place Valhubert  
75013 Paris, France

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion d'Actions doivent être adressées à l'Agent de transfert mais peuvent également être envoyées au Correspondant centralisateur et Agent payeur pour transmission ultérieure à l'Agent de transfert. Les Actionnaires résidant en France peuvent demander à ce que tous les paiements (produits de rachat, distributions et autres paiements) soient effectués à leur bénéfice par l'intermédiaire du Correspondant centralisateur et Agent payeur français.

Le prospectus, les DICI, les statuts constitutifs, le rapport annuel audité ainsi que le rapport semestriel non audité du Fonds peuvent être obtenus sans frais et au format papier auprès du correspondant centralisateur et agent payeur français. Toute information complémentaire disponible auprès du siège social du Fonds sera également disponible auprès du Correspondant centralisateur et Agent payeur français.

Les prix de souscription, de rachat et de conversion sont consultables dans les bureaux de l'Agent de transfert et du Correspondant centralisateur et Agent payeur français.

Les réglementations fiscales et les pratiques des autorités financières sont régulièrement sujettes

à modification. Du fait de la complexité du droit fiscal français, il est recommandé aux investisseurs de contacter un conseiller fiscal concernant les incidences sur leur situation fiscale individuelle.

### **ALLEMAGNE**

Le Fonds a notifié l'autorité allemande de surveillance des marchés financiers (la « BaFin ») de son intention de distribuer publiquement certaines catégories d'actions en Allemagne.

L'Agent payeur et d'information pour le Fonds en Allemagne est :

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

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion d'Actions devraient être adressées à l'Agent de transfert mais peuvent également être envoyées à l'Agent payeur et d'information allemand pour transmission subséquente à l'Agent de transfert. Les Actionnaires résidant en Allemagne peuvent demander à ce que tous les paiements (produits de rachat, distributions et autres paiements) soient effectués à leur bénéfice par l'intermédiaire de l'Agent payeur et d'information allemand. Le prospectus, les DICI, les statuts constitutifs, le rapport annuel audité ainsi que le rapport semestriel non audité du Fonds peuvent être obtenus sans frais et au format papier auprès de l'agent payeur et d'information allemand. Toute information complémentaire disponible au siège social du Fonds sera également disponible auprès de l'Agent payeur et d'information allemand. Les avis aux actionnaires seront publiés sur le site Web du Fonds à l'adresse <https://global.matthewsasia.com/>.

Les prix de souscription, de rachat et de conversion sont disponibles dans les bureaux de l'Agent de transfert et de l'Agent payeur et d'information allemand, et seront également publiés sur [www.wmdaten.de](http://www.wmdaten.de) et [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Les réglementations fiscales et les pratiques des autorités financières sont régulièrement sujettes à modification. Du fait de la complexité du droit fiscal allemand, il est recommandé aux investisseurs de contacter un conseiller fiscal concernant les incidences sur leur situation fiscale individuelle.

### **ITALIE**

Le Fonds a notifié l'autorité italienne de surveillance des marchés financiers (la

« Consob ») de son intention de distribuer publiquement certaines catégories d'actions en Italie.

Les investisseurs sont informés que, à la date du présent Prospectus, seuls les Compartiments suivants sont autorisés à la vente publique en Italie :

- Asia Dividend Fund
- Pacific Tiger Fund

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion d'Actions devraient être adressées à l'Agent de transfert.

Le prospectus, les DIC1, les statuts constitutifs, le rapport annuel audité ainsi que le rapport semestriel non audité du Fonds peuvent être obtenus sans frais auprès de l'agent de transfert. Toute information complémentaire disponible auprès du siège social du Fonds sera également disponible auprès de l'Agent de transfert.

Les prix de souscription, de rachat et de conversion sont disponibles dans les bureaux de l'Agent de transfert.

Les réglementations fiscales et les pratiques des autorités financières sont régulièrement sujettes à modification. Du fait de la complexité du droit fiscal italien, il est recommandé aux investisseurs de contacter un conseiller fiscal concernant les incidences sur leur situation fiscale individuelle.

## SINGAPOUR

L'offre ou l'invitation qui constitue l'objet du présent Prospectus ne porte pas sur un organisme de placement collectif agréé au sens de la Section 286 du Securities and Futures Act (chapitre 289) de Singapour (le « SFA ») ou reconnu au sens de la Section 287 du SFA. Le Fonds n'est ni agréé ni reconnu par l'Autorité monétaire de Singapour (l'« AMS ») et les Actions ne seront pas autorisées à être offertes aux particuliers à Singapour. Le présent Prospectus n'est pas un prospectus au sens défini par le SFA. En conséquence, la responsabilité statutaire sous le régime du SFA relative au contenu des prospectus ne s'appliquerait pas. Vous êtes invité à examiner avec soin si cet investissement est adapté à vos besoins.

Étant donné que le présent prospectus n'a pas été enregistré comme prospectus auprès de l'AMS, ce prospectus et tous autres documents ou pièces afférents à l'offre ou à la vente, ou à l'invitation à la souscription ou l'achat d'actions ne peuvent être diffusés ou distribués, et les

actions ne sauraient être offertes ou vendues, ni faire l'objet d'une invitation à la souscription ou à l'achat, que ce soit directement ou indirectement, au public ou à tout représentant du public à Singapour autre que (i) un investisseur accrédité ou autre personne concernée, et conformément aux conditions, spécifié(e)s sous la section 305 du SFA, (ii) à un investisseur institutionnel spécifié sous la section 304 du SFA, ou (iii) conformément aux conditions de toutes autres dispositions applicables du SFA, amendé le cas échéant. Les Actions souscrites ou achetées sous le régime des Sections 304 ou 305 du SFA peuvent uniquement être transférées conformément aux dispositions respectivement prévues sous les Sections 304A et 305A du SFA.

Lorsque les Actions sont acquises sous le régime de la Section 305 du SFA par une personne concernée, s'agissant d'une personne morale (mais non d'un investisseur accrédité (au sens défini sous la Section 4A du SFA)) dont la seule activité professionnelle est de détenir des placements et dont l'intégralité du capital est détenue par une ou plusieurs personnes physiques, chacune d'entre elles ayant qualité d'investisseur accrédité, les valeurs mobilières (au sens défini sous la Section 239(1) du SFA) de cette personne morale ne seront pas transférables durant les 6 mois suivants la date d'acquisition des Actions par la personne morale sous le régime de la Section 305, excepté :

- (a) à un investisseur institutionnel ou à une personne concernée au sens défini sous la Section 305(5) ou du fait d'une offre faite en vertu de la Section 275(1A) du SFA ;
- (b) lorsque le transfert ne donne lieu à aucune compensation ; ou
- (c) lorsque le transfert est opéré par application d'une loi.

Lorsque les Actions sont acquises sous le régime de la Section 305 du SFA par une personne concernée, s'agissant d'une fiducie (trust) (lorsque le fiduciaire n'a pas qualité d'investisseur accrédité) dont le seul objet est de détenir des placements et dont chaque bénéficiaire est une personne physique ayant qualité d'investisseur accrédité, les droits et intérêts des bénéficiaires de cette fiducie ne seront pas transférables durant les 6 mois suivants la date d'acquisition des Actions par le trust sous le régime de la Section 305, excepté :

- (a) à un investisseur institutionnel ou à une personne concernée au sens défini sous

la Section 305(5) du SFA ou du fait d'une offre effectuée sous condition que lesdits droits et intérêts soient acquis contre une compensation minimale de 200 000 SGD (ou l'équivalent en devise étrangère) (ou tout autre montant éventuellement prescrit sous le régime du SFA) pour chaque transaction, que ledit montant soit réglé en numéraire ou par échange de titres ou autres actifs ;

(b) lorsque le transfert ne donne lieu à aucune compensation ; ou

(c) lorsque le transfert est opéré par application d'une loi.

## ESPAGNE

Le Fonds a notifié l'autorité espagnole de surveillance des marchés financiers (la « CNMV ») de son intention de distribuer publiquement certaines catégories d'actions en Espagne.

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion d'Actions devraient être adressées à l'Agent de transfert.

Le prospectus, les DIC1, les statuts constitutifs, le rapport annuel audité ainsi que le rapport semestriel non audité du Fonds peuvent être obtenus sans frais auprès de l'agent de transfert. Toute information complémentaire disponible auprès du siège social du Fonds sera également disponible auprès de l'Agent de transfert.

Les prix de souscription, de rachat et de conversion sont disponibles dans les bureaux de l'Agent de transfert.

Les réglementations fiscales et les pratiques des autorités financières sont régulièrement sujettes à modification. Du fait de la complexité du droit fiscal espagnol, il est recommandé aux investisseurs de contacter un conseiller fiscal concernant les incidences sur leur situation fiscale individuelle.

## SUÈDE

Le Fonds a notifié l'autorité suédoise de surveillance des marchés financiers (la « SFSA ») de son intention de distribuer publiquement certaines catégories d'actions en Suède.

L'agent payeur et d'information pour le Fonds en Suède est :

MFEX Mutual Funds Exchange AB  
Grev Turegatan 19, Box 5378  
102 49 Stockholm  
Suède

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion d'Actions devraient être adressées à l'Agent de transfert mais peuvent également être envoyées à l'Agent payeur et d'information pour transmission subséquente à l'Agent de transfert. Les Actionnaires résidant en Suède peuvent demander à ce que tous les paiements (produits de rachat, distributions et autres paiements) soient effectués à leur bénéfice par l'intermédiaire de l'agent payeur et d'information suédois.

Le prospectus, les DIC1, les statuts constitutifs, le rapport annuel audité ainsi que le rapport semestriel non audité du Fonds peuvent être obtenus sans frais et au format papier auprès de l'agent payeur et d'information suédois. Toute information complémentaire disponible au siège social du Fonds sera également disponible auprès de l'agent payeur et d'information suédois.

Les prix de souscription, de rachat et de conversion sont disponibles dans les bureaux de l'Agent de transfert.

Les réglementations fiscales et les pratiques des autorités financières sont régulièrement sujettes à modification. Du fait de la complexité du droit fiscal suédois, il est recommandé aux investisseurs de consulter un conseiller fiscal au sujet des incidences sur leur situation fiscale individuelle.

## SUISSE

Le Fonds a notifié l'autorité suisse de surveillance des marchés financiers (la « FINMA ») de son intention de distribuer publiquement certaines catégories d'actions en Suisse.

Les investisseurs sont informés que, à la date du présent Prospectus, seuls les Compartiments suivants sont autorisés à la vente publique en Suisse :

- Asia Dividend Fund
- China Fund
- India Fund
- Pacific Tiger Fund

### 1. Représentant

Le Représentant en Suisse est :

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
9000 St. Gallen  
Suisse

### 2. Agent payeur

L'Agent payeur en Suisse est :

Notenstein La Roche Privatbank AG  
 Bohl 17  
 P.O Box  
 9004 St. Gallen  
 Suisse

### 3. Lieu de mise à disposition des documents pertinents

Le prospectus, les DIC1, les statuts constitutifs, ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus sans frais auprès du représentant suisse.

### 4. Publications

- (a) Les publications concernant l'organisme placement collectif étranger sont effectuées en Suisse sur fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)).
- (b) Chaque fois que des actions/parts sont émises ou rachetées, les prix d'émission et de rachat ou la valeur liquidative assortie d'une mention « hors commissions » sont publiés quotidiennement pour toutes les catégories d'actions sur fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)).

### 5. Paiement de rétrocessions et remises

- (a) Le Fonds et ses agents peuvent payer des rétrocessions à titre de rémunération pour activité de distribution eu égard aux parts de fonds, en Suisse et depuis la Suisse. Cette rémunération peut être réputée comme paiement notamment des prestations de services suivantes :
  - Services administratifs
  - Soutien opérationnel continu
  - Tenue des livres
  - Comptabilité auxiliaire
  - Traitement des paiements de dividendes
  - Vote par procuration
  - Déclaration fiscale
  - Communications aux actionnaires

Les rétrocessions ne sont pas réputées être des remises, même si elles sont en dernier ressort transférées, pour tout ou partie, aux investisseurs.

Les bénéficiaires des rétrocessions sont tenus de garantir la transparence des déclarations et d'informer spontanément et sans frais les investisseurs du montant qu'ils peuvent recevoir en rémunération de la distribution.

Sur demande, les bénéficiaires des rétrocessions sont tenus de déclarer les montants effectivement perçus pour la distribution des organismes de placement collectifs des investisseurs concernés.

- (b) Dans le cas d'une activité de distribution en Suisse ou depuis la Suisse, le Fonds et ses agents peuvent, sur demande, directement payer des remises aux investisseurs. La raison d'être des remises est de réduire les commissions ou coûts encourus par l'investisseur en question. Les remises sont autorisées sous réserve :
  - Elles sont payées sur les commissions reçues par le Fonds et n'induisent donc pas de frais additionnels sur les actifs des fonds ;
  - qu'elles soient accordées sur la base de critères objectifs ;
  - que tous les investisseurs qui satisfont auxdits critères objectifs et demandent une remise puissent en bénéficier dans les mêmes délais et mêmes proportions.

Les critères objectifs qui justifient les remises accordées par le Fonds sont les suivants :

- le volume souscrit par l'investisseur ou le volume total de ses avoirs dans l'organisme de placement collectif ou, s'il y a lieu, dans la gamme de produits du promoteur ;
- le montant des commissions générées par l'investisseur ;
- le comportement d'investissement présenté par l'investisseur (*p. ex.* la période d'investissement prévue) ;
- la volonté de l'investisseur à fournir un soutien lors de la phase de lancement d'un organisme de placement collectif.

À la demande de l'investisseur, le Fonds est tenu de communiquer sans frais les montants de ces remises.

### 6. Lieu d'exécution et compétence juridique

S'agissant des parts distribuées en Suisse et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et la compétence juridique sont situés au siège social du Représentant.

## 7. Langue

La distribution du présent prospectus dans certains pays peut nécessiter la traduction du présent prospectus et des DICI dans les langues spécifiées par les instances réglementaires de ces pays. Nonobstant toute indication contraire dans le présent prospectus, en cas d'incohérence entre la traduction et la version anglaise du présent Prospectus, la version anglaise prévaudra systématiquement. La seule exception est que le texte du prospectus et des DICI qui a été rédigé en allemand, signé puis déposé auprès de la FINMA, prévale dans tout rapport juridique entre l'organisme de placement collectif étranger et les porteurs des parts distribuées en Suisse ou depuis la Suisse.

### ROYAUME-UNI

Le Fonds est catégorisé en qualité d'« organisme reconnu » au Royaume-Uni au sens de la Section 264 du Financial Services and Markets Act de 2000, amendé (le « FSMA »).

Concernant l'homologation du Fonds au sens de la Section 264 du FSMA, le Fonds a désigné l'Agent d'organisation britannique (UK Facilities Agent) suivant pour assurer le suivi des dispositifs requis d'un opérateur d'organisme reconnu au titre des règles stipulées dans le Référentiel de conduite « Collective Investment Schemes Sourcebook » publié par la Financial Conduct Authority (« FCA ») dans le cadre du Handbook of Rules and Guidance de la FCA :

BNP Paribas Securities Services  
10 Harewood Avenue  
Londres, NW1 6AA  
Royaume-Uni

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion d'Actions devraient être adressées à l'Agent de transfert mais peuvent également être envoyées à l'Agent d'organisation britannique pour transmission subséquente à l'Agent de transfert. Les prix de souscription, de rachat et de conversion sont consultables dans les bureaux de l'Agent de transfert et de l'Agent d'organisation britannique. Les commissions et charges de l'Agent d'organisation britannique sont facturées aux taux commerciaux normaux.

Les dispositifs seront tenus dans les bureaux de l'Agent d'organisation britannique de manière à ce que quiconque ayant une réclamation quant à l'exploitation du Fonds puisse déposer la plainte pour transmission au Fonds.

Le prospectus, les DICI, les statuts constitutifs, le rapport annuel audité ainsi que le rapport

semestriel non audité du Fonds peuvent être obtenus sans frais auprès de l'agent d'organisation britannique. Toute information complémentaire disponible auprès du siège social du Fonds sera également disponible auprès de l'Agent d'organisation britannique.

Le présent Prospectus est publié au Royaume-Uni par Matthews Global Investors (UK) Limited (FRN 667893), dont l'activité d'investissement est agréée et réglementée par la FCA.

Les investisseurs potentiels sont informés que tout ou partie des règles adoptées en vertu du FSMA pour la protection des clients particuliers ne s'appliqueront pas à un investissement dans le Fonds et que les indemnités prévues dans le cadre du Financial Services Compensation Scheme (programme de compensation des services financiers britannique) ne seront pas disponibles. En cas de doute concernant un placement auquel le présent Prospectus se rapporte, toute personne physique est invitée à consulter une personne agréée spécialisée dans le conseil en investissements de ce type.

Le Fonds libèrera sur une base annuelle le revenu excédentaire à déclarer de chaque Compartiment, lequel peut faire l'objet d'un régime fiscal spécifique au Royaume-Uni. Les actionnaires résidents du Royaume-Uni peuvent obtenir ces informations sur le site Internet du Fonds ou auprès de l'agent administratif. Pour toutes informations complémentaires sur les impôts applicables au Royaume-Uni, veuillez consulter la section du Prospectus intitulée « *Incidence de la fiscalité britannique* ».



## PROTECTION DES DONNÉES

En vertu de la loi luxembourgeoise sur la protection des données de 2002 (dans sa version amendée en tant que de besoin), et, après son remplacement, en vertu du règlement (UE) 2016/679 du Parlement européen et du Conseil du 27 avril 2016 relatif à la protection des personnes physiques à l'égard du traitement des données à caractère personnel et à la libre circulation de ces données, abrogeant la directive 95/46/CE (« Règlement général de l'UE sur la protection des données »), toute information personnelle fournie concernant un placement dans le Fonds peut être conservée sur ordinateur et traitée par le Gestionnaire d'investissement, le Distributeur mondial, l'Agent administratif, le Dépositaire, les Distributeurs (individuellement définis ci-après) ou leurs délégués en qualité de Préposé au traitement des données, selon le cas, ces derniers n'agissant néanmoins que sur instruction écrite du Fonds en tant que contrôleur des données. Les données personnelles traitées seront les suivantes : nom de l'investisseur, adresse de l'investisseur, date et lieu de naissance de l'investisseur, numéro de compte de l'investisseur ou son équivalent (les « Données personnelles »). Les données personnelles peuvent être exploitées aux fins des services exécutés par le Gestionnaire d'investissement, le Distributeur mondial, les Distributeurs ou l'Agent administratif et pour satisfaire aux obligations légales, en ce compris les obligations légales relevant du droit des sociétés applicable et de la législation contre le blanchiment de capitaux, ainsi que toute autre réglementation applicable telle que la Loi FATCA ou la Loi CRS (se reporter à la section ci-dessous intitulée « Fiscalité – 4. FATCA et CRS »). Les données personnelles peuvent être utilisées dans le cas d'investissements dans un ou plusieurs autres fonds de placement gérés ou administrés par le gestionnaire d'investissement et ses affiliés (« Matthews »). Les données personnelles seront communiquées à des tiers si nécessaire, uniquement pour des intérêts commerciaux légitimes. Cela peut impliquer de diffuser ces données à des tiers tels que des réviseurs d'entreprises, des régulateurs, des agents du gestionnaire d'investissement, le distributeur mondial, l'agent administratif, le dépositaire ou les distributeurs qui exploitent les données (que ces tiers soient situés aux États-Unis ou dans d'autres pays), à des fins de surveillance des activités de market timing, de lutte contre le blanchiment de capitaux ou de conformité aux exigences réglementaires de pays étrangers.

Les données personnelles seront diffusées sans autorisation préalable spécifique du Fonds.

En souscrivant au Fonds, les investisseurs acceptent que leurs données personnelles soient exploitées et communiquées par les tiers ci-dessus, dans l'intérêt légitime des tiers, à Matthews, y compris à des sociétés de pays qui ne se trouvent pas dans l'Espace économique européen, dont les lois sur la protection des données peuvent différer de celles du Luxembourg. Le transfert de données aux entités susmentionnées peut transiter par et/ou être traité dans des pays dont les exigences en matière de protection des données ne sont pas nécessairement considérées comme équivalentes à celles prévalant dans l'Espace économique européen. Le formulaire de souscription de Matthews contient des renseignements complémentaires sur les sociétés auxquelles des données personnelles pourraient être diffusées, ainsi que les procédures et traitements qui utilisent ces données. Les investisseurs peuvent demander l'accès à, et la rectification ou la suppression de toute information fournie à l'une quelconque des parties ci-dessus ou stockée par l'une quelconque des parties ci-dessus conformément à la législation applicable sur la protection des données.

Des mesures raisonnables ont été prises pour garantir la confidentialité des données personnelles transmises au sein de Matthews. Toutefois, parce que les informations sont transférées électroniquement et rendues disponibles hors du Luxembourg, il n'est pas possible de garantir le même niveau de confidentialité et le même niveau de protection relativement à la réglementation de la protection des données que celui actuellement en vigueur au Luxembourg lorsque les informations sont conservées à l'étranger.

Matthews décline toute responsabilité quant à la prise de connaissance ou l'accès à ces données personnelles par des tiers non autorisés, sauf en cas de négligence imputable à Matthews. Les investisseurs ont un droit d'accès et de rectification des données personnelles dès lors que ces données sont incorrectes ou incomplètes, par envoi écrit au Fonds à l'adresse suivante :

Matthews Asia Funds  
c/o Matthews International Capital Management, LLC  
Four Embarcadero Center, Suite 550  
San Francisco, CA 94111  
États-Unis d'Amérique

Les données personnelles ne doivent pas être conservées plus longtemps que nécessaire à des fins de traitement des données, et après l'expiration de cette période les enregistrements existants seront détruits.

Matthews et/ou l'Agent administratif peuvent enregistrer toute conversation téléphonique. Les investisseurs sont réputés avoir consenti à l'enregistrement de conversations téléphoniques avec Matthews ou l'Agent administratif et à l'utilisation de ces enregistrements par le Fonds ou Matthews ou l'Agent administratif dans le cadre de procédures judiciaires ou autrement à leur discrétion.

Le Fonds attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investisseur pourra exercer pleinement ses droits d'investisseur directement à l'encontre du Fonds, notamment le droit de participer aux assemblées générales des actionnaires, uniquement s'il est enregistré lui-même ou elle-même et en son propre nom au registre des actionnaires du Fonds. Dans les cas où un investisseur investit dans le Fonds via un intermédiaire investissant dans le Fonds en son propre nom mais pour le compte de l'investisseur, il est possible que l'investisseur ne puisse pas toujours exercer certains droits d'actionnaire directement à l'encontre du Fonds. Il est recommandé aux investisseurs de prendre conseil auprès d'un professionnel indépendant au sujet de leurs droits.

**MATTHEWS ASIA FUNDS***Société d'Investissement à Capital Variable*

Siège social : 80, route d'Esch

L-1470 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 151275

**CONSEIL D'ADMINISTRATION****William J. Hackett** (Président)

Président-directeur général

Matthews International Capital Management, LLC

Four Embarcadero Center, Suite 550

San Francisco, CA 94111

États-Unis d'Amérique

**Hanna E. Duer** (administrateur indépendant)

370, route de Longwy

L-1940 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

**Richard Goddard** (Administrateur indépendant)

The Director's Office S.A.

19, rue de Bitbourg

L-1273 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

**John P. McGowan**

Responsable de l'Administration du Fonds

Matthews International Capital Management, LLC

Four Embarcadero Center, Suite 550

San Francisco, CA 94111

États-Unis d'Amérique

**Timothy B. Parker**

Directeur de la Stratégie internationale, des Produits et des Opérations

Matthews International Capital Management, LLC

Four Embarcadero Center, Suite 550

San Francisco, CA 94111

États-Unis d'Amérique

**DÉLÉGUÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION****Richard Goddard**

The Director's Office S.A.

19, rue de Bitbourg

L-1273 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

**Timothy B. Parker**

Directeur de la Stratégie internationale, des Produits et des Opérations

Matthews International Capital Management, LLC

Four Embarcadero Center, Suite 550

San Francisco, CA 94111  
États-Unis d'Amérique

**GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT ET  
DISTRIBUTEUR MONDIAL**

**Matthews International Capital Management, LLC**  
Four Embarcadero Center, Suite 550  
San Francisco, CA 94111  
États-Unis d'Amérique

**CONSEILLER EN PLACEMENTS**

**Matthews Global Investors S.à r.l.**  
19, rue de Bitbourg  
L-1273 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**DÉPOSITAIRE**

**Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.**  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**AGENT ADMINISTRATIF, AGENT DOMICILIATAIRE  
TENEUR DE REGISTRE, AGENT DE TRANSFERT ET AGENT PAYEUR**

**Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.**  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**RÉVISEURS D'ENTREPRISES**

**Deloitte Audit S.à r.l.**  
560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**CONSEILLERS JURIDIQUES**

**Arendt & Medernach S.A.**  
41A, Avenue J.F. Kennedy  
L-2082 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

## TABLE DES MATIÈRES

<b>DÉFINITIONS .....</b>	<b>4</b>
<b>POLITIQUES ET RESTRICTIONS D'INVESTISSEMENT.....</b>	<b>9</b>
1...Objectifs et politiques d'investissement	9
<b>Facteurs de risque .....</b>	<b>21</b>
1...Risques généraux	21
2...Risques spécifiques aux pays	35
3...Risques associés à l'investissement dans des Actions A chinoises	43
<b>PROCESSUS DE GESTION DU RISQUE .....</b>	<b>48</b>
<b>ÉMISSION, RACHAT ET CONVERSION D' ACTIONS.....</b>	<b>48</b>
1...Market timing et Opérations hors délai	48
2...Lutte contre le blanchiment d'argent	48
3...Politique de couverture	48
4...Émission d' Actions	49
5...Conversion d' Actions	50
6...Rachat d' Actions	51
7...Cessibilité des Actions	52
<b>POLITIQUE DE DISTRIBUTION.....</b>	<b>52</b>
<b>GESTION ET ADMINISTRATION.....</b>	<b>53</b>
1...Le Conseil d'administration	53
2...Délégués du Conseil d'administration	53
3...Gestionnaire d'investissement	54
4...Conseiller en placements	54
5...Dépositaire	55
6...Agent administratif	57
7...Distributeur mondial/distributeurs	57
8...Réviseurs d'entreprises	57
<b>POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION.....</b>	<b>58</b>
<b>POLITIQUE DE COMMUNICATION.....</b>	<b>58</b>
<b>COMMISSIONS ET CHARGES .....</b>	<b>58</b>
1...Gestionnaire d'investissement	58
2...Conseiller en placements	58
3...Dépositaire et Agent administratif	58
4...Autres coûts	58
<b>FISCALITÉ.....</b>	<b>59</b>
1...Imposition du Fonds	59

2...Retenue d'impôt à la source	59
3...Imposition des Actionnaires	60
4...FATCA et CRS	61
5...Incidence de la fiscalité britannique	62
6...Incidence de la fiscalité chinoise	63
7...Généralités	65
<b>INFORMATIONS GÉNÉRALES</b> .....	<b>66</b>
1...Organisation	66
2...Les Actions	66
3...Assemblées	66
4...Rapports et comptes	67
5...Répartition des actifs et des passifs entre les Compartiments	67
6...Détermination de la Valeur nette d'inventaire des Actions	67
7...Swing Pricing	70
8...Suspension temporaire des émissions, des rachats et des conversions	70
9...Fusion ou liquidation des Compartiments	71
10...Liquidation du Fonds	72
11...Mise en commun d'actifs (Pooling)	72
12...Contrats importants	73
13...Documents	73
<b>ANNEXE I</b> .....	<b>74</b>
<b>Pacific Tiger Fund</b> .....	<b>74</b>
<b>ANNEXE II</b> .....	<b>77</b>
<b>China Fund</b> .....	<b>77</b>
<b>ANNEXE III</b> .....	<b>80</b>
<b>Asia Dividend Fund</b> .....	<b>80</b>
<b>ANNEXE IV</b> .....	<b>84</b>
<b>India Fund</b> .....	<b>84</b>
<b>ANNEXE V</b> .....	<b>87</b>
<b>China Small Companies Fund</b> .....	<b>87</b>
<b>ANNEXE VI</b> .....	<b>90</b>
<b>China Dividend Fund</b> .....	<b>90</b>
<b>ANNEXE VII</b> .....	<b>93</b>
<b>Asia Small Companies Fund</b> .....	<b>93</b>
<b>ANNEXE VIII</b> .....	<b>96</b>
<b>Asia Focus Fund</b> .....	<b>96</b>
<b>ANNEXE IX</b> .....	<b>99</b>

<b>Asia Strategic Income Fund .....</b>	<b>99</b>
<b>ANNEXE X.....</b>	<b>103</b>
<b>Asia Credit Opportunities Fund.....</b>	<b>103</b>
<b>ANNEXE XI .....</b>	<b>107</b>
<b>Japan Fund.....</b>	<b>107</b>
<b>ANNEXE XII.....</b>	<b>110</b>
<b>Asia ex Japan Dividend Fund .....</b>	<b>110</b>

## DÉFINITIONS

Au présent Prospectus, outre les mots et expressions spécifiquement définis ailleurs au présent Prospectus, les mots et expressions suivants ont la signification exposée ci-dessous :

<b><i>Loi de 2010</i></b>	Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle qu'amendée.
<b><i>Période comptable</i></b>	Toute période clôturée au 31 mars, la clôture de la première période étant intervenue le 31 mars 2011.
<b><i>Agent administratif</i></b>	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ou toute autre société pouvant être pour l'heure désignée en qualité d'agent administratif du Fonds.
<b><i>Commission d'administration</i></b>	La commission d'administration que le conseiller en placements est en droit de recevoir, payable sur les actifs du compartiment correspondant et conformément à l'annexe du compartiment.
<b><i>Statuts</i></b>	Les statuts du Fonds.
<b><i>Devise de base</i></b>	La devise dans laquelle seront préparés les comptes du Fonds et/ou des Compartiments.
<b><i>Conseil d'administration</i></b>	Le conseil d'administration du Fonds.
<b><i>Jour ouvrable</i></b>	Tout jour d'ouverture des banques au Luxembourg (à l'exception du 24 décembre) sauf définition contraire dans une Annexe.
<b><i>Catégorie(s)</i></b>	Toute catégorie d'actions d'un compartiment émis par le Fonds, conformément à la section 2 « Les actions » de la partie du prospectus intitulée « Informations générales », à l'annexe du compartiment correspondant et aux statuts.
<b><i>Devise de la catégorie</i></b>	Au regard de toute catégorie d'actions, devise dans laquelle les actions sont émises.
<b><i>Personne exerçant le contrôle</i></b>	Les personnes physiques qui exercent le contrôle sur une entité. Dans le cas d'une fiducie (trust), le ou les constituants (ou disposants), le ou les fiduciaires, le ou les protecteurs (s'il en est), le ou les bénéficiaires ou la ou les catégories de bénéficiaires, et toute ou toutes autres personnes physiques qui exercent un contrôle effectif ultime sur la fiducie et, dans le cas d'une convention juridique autre qu'une fiducie, ce terme désigne les personnes occupant des positions équivalentes ou similaires. L'expression « Personne exerçant le contrôle » doit être interprétée de manière conforme aux recommandations du Groupe d'action financière.
<b><i>CRS</i></b>	« Common Reporting Standard », ou Norme commune de déclaration.
<b><i>CSSF</i></b>	Commission de Surveillance du Secteur Financier, autorité de surveillance des marchés financiers du Luxembourg.
<b><i>Dépositaire</i></b>	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ou toute autre société pouvant être pour l'heure désignée en qualité de dépositaire du Fonds.



<b><i>Administrateurs</i></b>	Les membres du Conseil d'administration pour lors, et tous successeurs desdits membres qui seront nommés le cas échéant.
<b><i>Directive 2004/39/CE</i></b>	Directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers, dans sa version amendée de temps à autre.
<b><i>Directive 2013/34/UE</i></b>	Directive 2013/34/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 relative aux états financiers annuels, aux états financiers consolidés et aux rapports y afférents de certaines formes d'entreprises, modifiant la directive 2006/43/CE du Parlement européen et du Conseil et abrogeant les directives 78/660/CEE et 43/349/CEE, dans sa version amendée de temps à autre.
<b><i>Contrat de distribution</i></b>	Le contrat souscrit entre le Fonds et le distributeur mondial , régissant la nomination du distributeur mondial, dans sa version modifiée ou complétée de temps à autre.
<b><i>Distributeur</i></b>	Toute entité désignée pour la distribution des Actions du Fonds le cas échéant.
<b><i>Domiciliataire</i></b>	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ou toute autre société pouvant être pour l'heure désignée en qualité d'agent domiciliataire du Fonds.
<b><i>État éligible</i></b>	Tout État membre ou tout autre État d'Europe de l'Est et de l'Ouest, d'Asie, d'Afrique, d'Australie, d'Amérique du Nord et du Sud et d'Océanie.
<b><i>UE</i></b>	L'Union européenne.
<b><i>EUR</i></b>	La monnaie unique des États membres participant à l'Union monétaire européenne introduite le 1 <sup>er</sup> janvier 1999.
<b><i>FATCA</i></b>	Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA, loi américaine relative au respect des obligations fiscales concernant les comptes étrangers).
<b><i>Fonds</i></b>	Matthews Asia Funds, société d'investissement de droit luxembourgeois organisée sous forme de société anonyme avec le statut de société d'investissement à capital variable (« SICAV »).
<b><i>GBP</i></b>	Livre de la Grande-Bretagne, devise en vigueur au Royaume-Uni.
<b><i>Distributeur mondial</i></b>	Agent de distribution mondial nommé par le Fonds conformément aux dispositions de la Loi de 2010 et du contrat de distribution, au sens défini à la section « Définitions ».
<b><i>Groupe de sociétés</i></b>	Sociétés qui sont incluses dans le même groupe aux fins de la consolidation des comptes, au sens défini dans la directive 2013/34/UE ou en accord avec les conventions comptables internationales reconnues.
<b><i>Catégorie(s) d'actions couverte(s)</i></b>	Catégorie d'actions distincte au sein d'un Compartiment, dont le nom contient le terme « Couverte ».
<b><i>Investisseur institutionnel</i></b>	Investisseur institutionnel défini aux fins de la Loi de 2010 et par la pratique administrative de la CSSF.
<b><i>Conseiller en placements</i></b>	Matthews Global Investors S.à r.l. et/ou toute société ou toutes sociétés pouvant pour l'heure être désignées en qualité de conseiller en placements du Fonds. Le présent Prospectus sera actualisé en conséquence si d'autres sociétés sont désignées.

<b><i>Gestionnaire d'investissement</i></b>	Matthews International Capital Management LLC, et/ou toute société ou toutes sociétés pouvant pour le moment être désignée(s) gestionnaire d'investissement du Fonds. Le présent Prospectus sera actualisé en conséquence si d'autres sociétés sont désignées.
<b><i>JPY</i></b>	Yen japonais, devise en vigueur au Japon.
<b><i>DICI</i></b>	Les Documents d'informations clés pour l'investisseur
<b><i>Commission de gestion</i></b>	Commission de gestion que le conseiller en placements est en droit de recevoir, payable sur les actifs nets du compartiment correspondant et conformément à l'annexe du compartiment.
<b><i>État membre</i></b>	États membres de l'UE. Les États qui sont signataires du contrat de création de l'EEE, autres que les États membres de l'UE, sont considérés comme équivalents aux États membres de l'UE.
<b><i>Instruments du marché monétaire</i></b>	Instruments normalement négociés sur le marché monétaire, qui sont liquides et dont la valeur peut être calculée avec exactitude et à tout moment.
<b><i>Valeur nette d'inventaire ou VNI</i></b>	Valeur nette d'inventaire totale d'un compartiment ou d'une catégorie d'actions, calculée de la manière décrite au présent prospectus.
<b><i>Valeur Nette d'Inventaire par Action</i></b>	La valeur nette d'inventaire par Action calculée comme décrit au présent Prospectus.
<b><i>Autre marché réglementé</i></b>	Marché qui est réglementé, opère régulièrement et est reconnu et ouvert au public, notamment un marché (i) qui répond à l'ensemble des critères suivants : liquidité, confrontation multilatérale des ordres (confrontation générale des prix acheteurs et des prix vendeurs afin d'établir un prix unique), transparence (circulation d'informations complètes afin de donner aux clients la possibilité de suivre les opérations, s'assurant ainsi que leurs ordres sont exécutés aux conditions en cours) ; (ii) sur lequel les titres sont négociés selon une fréquence déterminée ; (iii) qui est reconnu par un État ou par une autorité publique nommée par ledit État, ou par une autre entité qui est reconnue par ledit État, ou par une autorité publique telle qu'une association professionnelle ; et (iv) sur lequel les titres négociés sont accessibles au public.
<b><i>Agent payeur</i></b>	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ou toute autre société pouvant être pour l'heure désignée en qualité d'agent payeur du Fonds.
<b><i>Devise prédominante</i></b>	Devise dans laquelle sont libellés la totalité ou la majorité des actifs du Compartiment concerné.
<b><i>Prospectus</i></b>	Le présent document.
<b><i>Teneur de registre et Agent de transfert</i></b>	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ou toute autre société pouvant être pour l'heure désignée en qualité de teneur de registre et agent de transfert du Fonds.
<b><i>Marché réglementé</i></b>	Un marché défini à l'alinéa 14 de l'article 4 de la directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 sur les marchés d'instruments financiers, dans sa version amendée de temps à autre, ainsi que tout autre marché d'un État éligible qui est réglementé, opère régulièrement et est reconnu et ouvert au public.

<b>RESA</b>	<i>Recueil électronique des sociétés et associations.</i>
<b>Personne restreinte</b>	Toute personne considérée comme une personne restreinte de l'avis du conseil d'administration, selon les critères exposés à l'article huit des statuts.
<b>OFT</b>	Opérations de financement sur titres, définies dans le SFTR comme des opérations de mise en pension ou de prise en pension de titres, de prêts et emprunts de titres, d'achat-revente ou de vente-rachat de titres, ou de prêt avec appel de marge.
<b>SFTR</b>	Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) no 648/2012.
<b>Actionnaire</b>	Un porteur d'Actions.
<b>Actions</b>	Actions de toute catégorie d'actions d'un compartiment émis par le Fonds, conformément à la section 2 « Les actions » de la partie du prospectus intitulée « Informations générales », à l'annexe du compartiment correspondant et aux statuts.
<b>Catégorie d'actions</b>	Toute catégorie d'actions d'un compartiment émis par le Fonds, conformément à la section 2 « Les actions » de la partie du prospectus intitulée « Informations générales », à l'annexe du compartiment correspondant et aux statuts.
<b>Compartiment(s)</b>	Un ou plusieurs compartiments créés au sein du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010, qui se distinguent essentiellement par leurs politiques d'investissement spécifiques décrites aux annexes du présent prospectus.
<b>Total des Frais sur Encours</b>	Le ratio du total des frais d'un Compartiment sur le total de ses actifs. Le total des frais d'un Compartiment comprend les commissions de gestion et d'administration, les frais d'administration, les frais de dépôt, les frais de distribution, les honoraires des réviseurs d'entreprises et des conseillers juridiques et les frais et droits d'enregistrement. Le total des frais d'un Compartiment ne comprend pas les commissions payées directement par un investisseur, telles que les commissions de souscription et de rachat, ni les commissions ou autres coûts sur les transactions d'investissement.
<b>Valeurs mobilières</b>	Actions de sociétés et autres titres équivalents à des actions de sociétés, obligations et autres formes de dette titrisée, et tous titres négociables qui portent le droit d'acquérir des valeurs mobilières par le biais d'opérations de souscription ou d'échange.
<b>OPC</b>	Organismes de Placement Collectif.
<b>OPCVM</b>	Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières.
<b>Directive OPCVM</b>	Directive 2009/65/CE du 13 juillet 2009 portant sur la coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives relatives aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, amendée par la Directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 eu égard aux fonctions, à la rémunération et aux sanctions du dépositaire, et ses amendements subséquents le cas échéant.

<b><i>États-Unis ou États-Unis d'Amérique</i></b>	Les États-Unis d'Amérique, leurs territoires et possessions (y compris les États et le District de Columbia).
<b><i>USD</i></b>	Le dollar américain, monnaie légale des États-Unis d'Amérique.
<b><i>Ressortissant des États-Unis</i></b>	Le terme « Ressortissant des États-Unis » s'entend au sens (i) de la Réglementation S de la Loi de 1933, telle qu'amendée ; (ii) comme défini dans la règle 4.7 de la Commodity Futures Trading Commission (CFTC) et/ou (iii) comme défini dans toute autre loi, réglementation ou règle en vigueur (y compris et entres autres la Foreign Account Tax Compliance Act ou FATCA). Le Conseil d'administration pourra préciser le sens du terme « Ressortissant des États-Unis ».
<b><i>Jour de valorisation</i></b>	Chaque jour au cours duquel la Valeur nette d'inventaire par Action est calculée comme spécifié à l'Annexe afférente au présent Prospectus pour chaque Compartiment.
<b><i>Point de valorisation</i></b>	Heure déterminée par le Conseil d'administration pour chaque Jour de valorisation concernant l'évaluation des actifs.

## POLITIQUES ET RESTRICTIONS D'INVESTISSEMENT

### 1. Objectifs et politiques d'investissement

L'objectif du Fonds est de permettre aux investisseurs d'accéder aux marchés de la région Asie-Pacifique grâce à une diversification des investissements. Chaque Compartiment aura un objectif d'investissement spécifique comme détaillé dans l'Annexe correspondante.

Les investissements de chaque compartiment doivent se conformer aux dispositions de la Loi de 2010. Les restrictions et politiques d'investissement exposées à la présente section s'appliquent à tous les compartiments, sans préjudice des règles spécifiques adoptées pour un compartiment, selon la description de son annexe. Le conseil d'administration peut de temps à autre imposer des lignes directrices supplémentaires pour chaque compartiment, par exemple s'il est nécessaire de se conformer à des lois et réglementations locales dans des pays où sont distribuées les actions. Chaque compartiment doit être considéré comme un OPCVM séparé aux fins de la présente section.

- I (1) Le Fonds, pour chaque Compartiment, peut investir dans des :
- (a) Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis ou négociés sur un marché réglementé ;
  - (b) Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis ou négociés sur un autre marché réglementé dans un État membre ;
  - (c) Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur une bourse officielle dans un État éligible ou négociés sur un autre marché réglementé dans un État éligible ;
  - (d) Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire récemment émis, si les conditions d'émission comprennent un engagement que sera soumise une demande d'admission à la cote officielle d'une bourse d'un État éligible, ou une demande de négociation sur un marché réglementé ou un autre marché réglementé visé aux alinéas a) à c) ci-dessus, et si cette admission est assurée dans un délai d'un an après l'émission ;
  - (e) Parts ou unités d'OPCVM ou d'autres OPC, situés ou non dans un État Membre, à condition que :
    - ces autres OPC soient autorisés en vertu de lois qui prévoient qu'ils fassent l'objet d'une surveillance considérée par la CSSF comme équivalente à celle prévue par le droit de l'UE, et pour autant que la coopération entre autorités soit suffisante ;
    - le niveau de la protection garantie aux actionnaires ou aux porteurs d'unités de ces autres OPC soit équivalent à celui prévu pour les actionnaires et les porteurs d'unités d'un OPCVM et, en particulier, que les règles relatives à la division des actifs, aux emprunts, aux prêts et aux ventes à découvert de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire soient équivalentes aux exigences de la Directive OPCVM ;
    - les activités de ces autres OPC fassent l'objet de rapports semestriels et annuels permettant une évaluation du patrimoine social, des bénéfices et des activités sur la période considérée ;
    - un maximum de 10 % des actifs des OPCVM ou des autres OPC dont l'acquisition est envisagée, conformément à leurs documents constitutifs, soit investi globalement en unités d'autres OPCVM ou d'autres OPC.
  - (f) Dépôts auprès d'établissements de crédit remboursables sur demande ou pouvant être retirés et dont l'échéance est inférieure ou égale à douze mois, à condition que le siège social de l'établissement de crédit se trouve dans un État membre ou, si le

siège de l'établissement de crédit se trouve dans un État membre, à condition qu'il soit soumis à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par la législation de l'UE ;

- (g) Instruments financiers dérivés, y compris les instruments donnant lieu à un règlement en espèces, négociés sur un marché réglementé ou un autre marché réglementé visé aux alinéas a) à c) ci-dessus, ou instruments financiers dérivés négociés de gré à gré (« Dérivés OTC »), à condition que :
- Le sous-jacent consiste en instruments relevant de la présente section I(1), indices financiers, taux d'intérêt, taux de change ou devises, dans lesquels chacun des Compartiments peut investir conformément à son objectif d'investissement ;
  - les contreparties aux transactions sur dérivés OTC soient des établissements soumis à une surveillance prudentielle et appartenant aux catégories agréées par la CSSF ;
  - Les dérivés OTC fassent l'objet d'une évaluation quotidienne fiable et vérifiable et puissent être, à l'initiative du Fonds, vendus, liquidés ou clôturés par une transaction de compensation à tout moment à leur juste valeur ;

et/ou

- (h) les instruments du marché monétaire autres que ceux négociés sur un marché réglementé ou un autre marché réglementé, pour autant que l'émission ou l'émetteur de ces instruments soient eux-mêmes soumis à une réglementation visant à protéger les investisseurs et l'épargne et que ces instruments soient :
- émis ou garantis par une administration centrale, régionale ou locale, par la banque centrale d'un État membre, par la Banque centrale européenne, par l'Union européenne ou par la Banque d'investissement européenne, par un État tiers ou, dans le cas d'un État fédéral, par l'un des membres composant la fédération, ou par un organisme public international dont font partie un ou plusieurs États membres ;
  - émis par un fonds dont tous les titres sont cotés en bourse ou négociés sur un marché réglementé ou un autre marché réglementé visé aux alinéas a) à c) ci-dessus ;
  - émis ou garantis par un établissement soumis à surveillance prudentielle, conformément aux critères définis par la législation de l'UE, ou par un établissement soumis et conforme aux règles prudentielles considérées par la CSSF comme au moins équivalentes à celles prévues par la législation de l'UE ; ou
  - émis par d'autres entités appartenant aux catégories agréées par la CSSF pour autant que les investissements dans ces instruments soient soumis à des règles de protection des investisseurs équivalentes à celles prévues aux premier, deuxième et troisième alinéas ci-dessus et que l'émetteur (i) soit une société dont le capital et les réserves s'élèvent au moins à dix millions d'euros (10 000 000 EUR), (ii) qui présente et publie ses comptes annuels conformément à la directive 2013/34/UE, (iii) est une entité qui, au sein d'un groupe de sociétés incluant une ou plusieurs sociétés cotées, se consacre au financement du groupe, ou (iv) est une entité qui se consacre au financement de véhicules de titrisation bénéficiant d'une ligne de financement bancaire.
- (2) En outre, le Fonds peut investir 10 % maximum des actifs nets de tout Compartiment en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux exposés en

(1) ci-dessus.

- II Les actifs liquides détenus pour couvrir l'exposition aux instruments financiers dérivés ne sont pas couverts par la présente section. Chaque compartiment peut détenir des actifs liquides à titre exceptionnel et provisoire, dès lors que le conseil d'administration estime que cette mesure sert au mieux les intérêts des actionnaires.
- III (a) (i) Le Fonds n'investira pas plus de 10 % des actifs nets de tout compartiment en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis par la même entité.
- (ii) Le Fonds ne peut pas investir plus de 20 % des actifs nets de tout Compartiment en dépôts placés auprès de la même entité.
- (iii) L'exposition au risque de contrepartie de tout Compartiment dans une opération sur instruments dérivés de gré à gré ne peut excéder 10 % de ses actifs nets lorsque la contrepartie est un établissement de crédit visé au point I (1) (f) ci-dessus ou 5 % de ses actifs nets dans les autres cas.
- (b) De plus, lorsque le Fonds détient, pour le compte d'un compartiment, des investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire d'entités émettrices qui dépassent individuellement 5 % des actifs nets de ce compartiment, le total de ces investissements ne doit pas représenter plus de 40 % du total des actifs nets de ce compartiment.
- Cette limite ne s'applique pas aux dépôts auprès d'établissements financiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et aux opérations sur instruments dérivés de gré à gré avec ces établissements.
- Nonobstant les limites individuelles stipulées à l'alinéa (a), le Fonds ne peut pas combiner pour un compartiment, dès lors que cela implique que plus de 20 % de ses actifs seraient investis dans une seule entité :
- des investissements en valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire émis par une seule entité ;
  - Des dépôts auprès d'une même entité ; et/ou
  - Des expositions découlant de transactions sur dérivés OTC avec une même entité.
- (c) La limite de 10 % prévue à l'alinéa III (a) (i) ci-dessus est portée à un maximum de 35 % pour les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre, par ses collectivités publiques territoriales, par un État éligible ou par des organismes publics internationaux dont font partie un ou plusieurs États Membres.
- (d) La limite de 10 % prévue à l'alinéa III (a) (i) ci-dessus est portée à un maximum de 25 % pour certaines obligations si elles sont émises par un établissement de crédit dont le siège social se trouve dans un État membre et qui est légalement soumis à une supervision publique spéciale conçue pour protéger les porteurs d'obligations. En particulier, les sommes découlant de l'émission de ces obligations doivent être investies conformément au droit en actifs qui, pendant toute la période de validité des obligations, suffisent à couvrir les demandes inhérentes aux obligations et qui, en cas de défaut de la part de l'émetteur, peuvent être utilisés en priorité pour rembourser le principal et les intérêts cumulés.
- Si un Compartiment investit plus de 5 % de ses actifs nets en obligations exposées au présent alinéa et émises par un seul émetteur, la valeur totale de ces placements ne peut pas dépasser 80 % des actifs nets de ce Compartiment.
- (e) Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire exposés aux alinéas III (c) et (d) ne doivent pas être inclus dans le calcul de la limite de

40 % exposée à l'alinéa (b).

Les limites exposées aux alinéas III (a), (b), (c) et (d) ne peuvent pas être cumulées et, par conséquent, les investissements en valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire émis par une même entité ou en dépôts effectués ou en instruments dérivés négociés avec cette entité, ne peuvent pas dépasser au total 35 % des actifs nets d'un compartiment quel qu'il soit ;

Les sociétés regroupées aux fins de consolidation des comptes, au sens de la directive 2013/2013/34/UE ou conformément aux règles comptables internationales reconnues, sont considérées comme une seule entité pour le calcul des limites fixées au présent paragraphe III (a) à (e).

Le Fonds peut investir globalement jusqu'à 20 % des actifs nets d'un compartiment en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire d'un même groupe.

- (f) **Nonobstant les dispositions qui précèdent, le Fonds est autorisé à investir jusqu'à 100 % des actifs nets de tout compartiment, conformément au principe de diversification du risque, en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre, par ses collectivités ou organismes territoriaux, ou par un autre État membre de l'OCDE, par un État membre du G20, par Singapour, le Brésil, la Russie, l'Inde ou l'Afrique du Sud ou par des organismes publics internationaux auxquels adhèrent un ou plusieurs États membres, à la condition que ce compartiment détienne des titres d'au moins six émissions différentes et que les titres d'une même émission ne représentent pas plus de 30 % des actifs nets de ce compartiment.**

- IV (a) Sans préjudice des limites exposées au paragraphe V, les limites prévues au paragraphe III(a) à (e) sont portées à un maximum de 20 % pour les investissements en actions et/ou obligations émises par une même entité si l'objectif de la politique d'investissement d'un compartiment est de répliquer la composition d'un indice d'actions ou d'obligations qui est reconnu par la CSSF et répond aux critères suivants :

- la composition de l'indice est suffisamment diversifiée,
- l'indice représente une référence adéquate pour le marché auquel il se rapporte,
- l'indice est publié d'une manière appropriée et communiqué dans la politique d'investissement du compartiment correspondant.

- (b) La limite prévue à l'alinéa (a) est portée à 35 % lorsque cela s'avère justifié par des conditions de marché exceptionnelles, en particulier sur des marchés réglementés où certaines valeurs mobilières et certains instruments du marché monétaire sont largement dominants. L'investissement jusqu'à cette limite n'est autorisé que pour un seul émetteur.

- V (a) Le Fonds ne peut pas acquérir d'actions portant droit de vote qui lui permettraient d'exercer une influence notable sur la gestion d'une entité émettrice.

- (b) De plus, le Fonds ne peut pas acquérir plus de :
- 10 % des actions sans droit de vote d'un même émetteur ;
  - 10 % des titres de créance d'un même émetteur ;
  - 25 % des actions ou unités du même OPCVM ou autre OPC.
  - 10 % des instruments du marché monétaire d'un même émetteur.



Les limites définies aux deuxième et quatrième alinéas peuvent être ignorées au moment de l'acquisition si, à ce moment-là, le montant brut des titres de créance ou des instruments du marché monétaire ne peut pas être calculé.

Les dispositions du paragraphe V (a) et (b) ne sont pas applicables aux valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre ou par ses collectivités publiques territoriales ou par tout État éligible, ou émis par des organismes publics internationaux dont font partie un ou plusieurs États membres.

Ces dispositions ne s'appliquent pas non plus en ce qui concerne les actions détenues par le Fonds dans le capital d'une société constituée dans un État éligible qui investit principalement ses actifs dans des valeurs d'entités émettrices dont le siège social se trouve dans cet État, lorsqu'en vertu de la législation de cet État, une telle participation constitue la seule façon possible d'acquérir des valeurs d'émetteurs de cet État, à condition que la politique d'investissement de cette société de l'État éligible respecte les limites d'investissement exposées au paragraphe III(a) à (e), au paragraphe V(a) et au paragraphe VI.

La disposition du paragraphe V (a) et (b) ci-dessus ne s'applique pas aux actions détenues dans le capital de sociétés filiales se livrant uniquement aux activités de gestion, de conseil ou de marketing dans le pays ou dans l'État où est domiciliée la filiale, au regard du rachat des actions à la demande des actionnaires uniquement ou en leur nom.

- VI (a) Le Fonds peut acquérir des parts d'OPCVM ou d'autres OPC visés au paragraphe I (1) (e), à condition qu'au plus 10 % des actifs nets d'un compartiment soient investis au total dans les parts de ces OPCVM ou autres OPC, sauf dispositions contraires de l'annexe afférente. Dans ce cas, chaque compartiment n'investira pas plus de 20 % de ses actifs nets en actions ou parts d'un même OPCVM ou autre OPC.

Les placements dans des actions ou parts d'OPC autres que des OPCVM ne peuvent pas dépasser, au total, 30 % des actifs nets d'un compartiment.

Aux fins de l'application de cette limite d'investissement, chaque compartiment d'un OPC à compartiments multiples sera considéré comme un émetteur distinct, à condition que soit appliqué le principe de division des obligations des différents compartiments vis-à-vis de tiers.

- (b) Les investissements sous-jacents détenus par les OPCVM ou autres OPC dans lesquels le Fonds investit ne doivent pas être pris en compte aux fins des restrictions d'investissement et d'emprunt exposées en III (a) à (e) ci-dessus.

- (c) Lorsque le Fonds investit dans des parts d'OPCVM ou autres OPC gérés, directement ou par délégation, par la même société de gestion ou par toute autre société avec laquelle la société de gestion est liée par une gestion ou un contrôle commun ou par une importante participation directe ou indirecte, cette société de gestion ou autre société ne peut pas appliquer de commission de souscription ou de rachat pour l'investissement du Fonds dans les actions ou parts desdits autres OPCVM et/ou OPC.

En ce qui concerne les investissements d'un Compartiment dans des OPCVM et autres OPC liés au Fonds comme décrit au précédent paragraphe, la commission de gestion totale (à l'exclusion de toute commission de performance, le cas échéant) à la charge du Compartiment et de chacun des autres OPCVM ou autres OPC concernés ne doit pas dépasser 5 % des actifs nets sous gestion concernés. Le Fonds indiquera dans son rapport annuel les frais de gestion totaux imputés à la fois au Compartiment concerné et aux OPCVM et autres OPC dans lesquels ce Compartiment a investi au cours de

la période concernée.

- (d) Le Fonds ne peut pas acquérir plus de 25 % des parts d'un même OPCVM ou autre OPC. Cette limite peut être ignorée au moment de l'acquisition si, à ce moment, le montant net des parts émises ne peut pas être calculé au niveau du compartiment.
- (e) Le Fonds ne peut pas emprunter pour le compte de tout Compartiment de montants supérieurs à 10 % des actifs nets de ce Compartiment et ces emprunts (i) doivent être contractés auprès de banques uniquement à titre temporaire ; ou (ii) pour permettre l'acquisition de biens immobiliers indispensables à la réalisation directe de ses activités.

Lorsque le Fonds est autorisé à emprunter au titre des points (i) et (ii), ces emprunts ne dépassent pas, au total, 15 % de ses actifs nets.

Toutefois, un OPCVM peut acquérir des devises par le truchement de prêts croisés en devises (« back-to-back loans »).

- (f) Sans préjudice de la possibilité des compartiments d'acquérir des valeurs mobilières et de détenir des dépôts bancaires, le Fonds ne peut pas accorder de prêts ni se porter garant pour le compte de tiers. Cette restriction n'empêche pas le Fonds d'acquérir des valeurs mobilières, des instruments du marché monétaire ou d'autres instruments financiers visés en I (1) (e), (g) et (h) qui ne sont pas entièrement libérés.
- (g) Le Fonds ne peut pas effectuer de ventes à découvert de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou d'autres instruments financiers.
- (h) Le Fonds peut acquérir uniquement les biens meubles et immeubles indispensables à l'exercice direct de son activité, sous réserve du respect des limites indiquées au point (a) ci-dessus.
- (i) Le Fonds ne peut pas acquérir de métaux précieux ou de certificats représentant des métaux précieux, ni détenir une option, un droit ou un intérêt y afférents. Les investissements en instruments de créances liés ou adossés à la performance de matières premières ou de métaux précieux n'entrent pas dans le champ d'application de cette restriction.

## VII

- (a) Le Fonds n'est pas tenu de respecter les limites exposées au chapitre « Politiques et restrictions d'investissement » lorsqu'il exerce des droits de souscription liés à des valeurs mobilières ou à des instruments du marché monétaire qui font partie de ses actifs. Tout en respectant le principe de diversification du risque, les Compartiments récemment créés peuvent déroger aux paragraphes III(a) à (e), IV et VI(a) et (b) pendant six mois après la date de leur création.
- (b) Si les limites visées à l'alinéa (a) de la section VII du chapitre « Politiques et restrictions d'investissement » du prospectus sont dépassées pour des raisons indépendantes de la volonté du Fonds ou de par l'exercice de droits de souscription, il doit adopter comme objectif prioritaire de ses opérations de vente la régularisation de cette situation, en tenant compte des intérêts de ses actionnaires.
- (c) Pour autant qu'un émetteur soit une entité juridique à compartiments multiples dans laquelle les actifs d'un compartiment sont exclusivement réservés aux investisseurs de ce compartiment et aux créanciers dont les droits découlent de la création, du fonctionnement et de la liquidation de ce compartiment, chaque compartiment doit être considéré comme un émetteur distinct pour l'application des règles de diversification du risque exposées aux paragraphes III (a) à (e), IV et VI.
- (d) Le Fonds respectera toutes les restrictions supplémentaires pouvant être imposées par les instances de réglementation dans tout pays où les Actions

sont commercialisées. Ces restrictions supplémentaires seront communiquées au présent Prospectus.

## VIII INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Comme exposé à la section I (1) (e) ci-dessus, le Fonds, à l'égard de chaque Compartiment, peut investir dans des instruments financiers dérivés.

Le Fonds veillera à ce que l'exposition globale de chaque Compartiment aux risques relatifs aux instruments financiers dérivés n'excède pas le total des actifs nets de ce Compartiment.

L'exposition globale aux instruments financiers dérivés est calculée en tenant compte de la valeur actuelle des actifs sous-jacents, du risque de contrepartie, des mouvements de marché prévisibles et du temps disponible pour liquider les positions. Cette disposition s'applique également aux alinéas suivants.

Chaque Compartiment peut investir, dans le cadre de sa politique d'investissement et dans les limites exposées à la section I (1)(g) et à la section III(e), en instruments financiers dérivés à condition que l'exposition aux actifs sous-jacents n'excède pas globalement les limites d'investissement exposées à la section III. Lorsqu'un Compartiment investit en instruments financiers dérivés basés sur un indice, ces investissements ne doivent pas être cumulés aux limites exposées à la section III. Lorsqu'une valeur mobilière ou un instrument du marché monétaire comprend un instrument financier dérivé, ce dernier doit être pris en compte pour le respect des restrictions de ces instruments. Les Compartiments peuvent utiliser des instruments financiers dérivés à des fins d'investissement et pour des besoins de couverture, dans les limites prévues par la Loi de 2010. L'utilisation de ces instruments et techniques ne saurait en aucun cas justifier qu'un compartiment diverge de sa politique ou de son objectif d'investissement, ou augmente considérablement le profil de risque déclaré pour le compartiment. Les risques contre lesquels les Compartiments peuvent être couverts sont, par exemple, le risque de marché, le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit, le risque de volatilité ou le risque d'inflation.

IX Dans les conditions et les limites fixées par la Loi de 2010, le Fonds peut, dans la plus large mesure autorisée par les lois et réglementations du Luxembourg, (i) créer tout compartiment en qualité d'OPCVM nourricier (« OPCVM nourricier ») ou d'OPCVM maître (« OPCVM maître »), (ii) convertir tout compartiment existant en un OPCVM nourricier ou en un OPCVM maître, ou (iii) changer l'OPCVM maître de n'importe lequel de ses OPCVM nourriciers. Un OPCVM nourricier doit investir au moins 85 % de ses actifs dans les parts d'un autre OPCVM maître. Un OPCVM nourricier peut placer jusqu'à 15 % de ses actifs dans un ou plusieurs des éléments suivants :

- (a) des liquidités à titre accessoire conformément à l'article 41 (2), second paragraphe de la Loi de 2010 ;
- (b) des instruments financiers dérivés, qui peuvent être utilisés uniquement à des fins de couverture conformément à l'article 41 (1) (g) et aux articles 42 (2) et (3) de la Loi de 2010 ;
- (c) biens meubles et immeubles indispensables à la poursuite directe des activités du Fonds.

Aux fins de la conformité avec la section VIII ci-dessus, l'OPCVM nourricier calcule son risque global lié aux instruments financiers dérivés en combinant son propre risque direct au titre du deuxième alinéa du paragraphe précédent avec :

- (a) le risque réel de l'OPCVM maître par rapport aux instruments financiers dérivés, en proportion des investissements de l'OPCVM nourricier dans l'OPCVM maître ; ou
- (b) le risque potentiel maximal global de l'OPCVM maître par rapport aux instruments financiers dérivés prévu par le règlement de gestion de l'OPCVM maître ou les documents constitutifs, en proportion de l'investissement de l'OPCVM nourricier dans l'OPCVM maître.

dès lors qu'un compartiment est qualifié en tant qu'OPCVM nourricier, une description de

toutes les rémunérations et de tous les remboursements de dépenses dus par l'OPCVM nourricier en vertu de ses investissements dans des actions ou parts de l'OPCVM maître, ainsi que le total des frais de l'OPCVM nourricier et de l'OPCVM maître cumulés, seront communiqués à l'annexe du compartiment correspondant. Dans son rapport annuel, le Fonds inclura une déclaration sur les frais cumulés de l'OPCVM nourricier et de l'OPCVM maître.

- X Un Compartiment (le « Fonds investisseur ») peut souscrire, acquérir et/ou détenir des titres à émettre par un ou plusieurs Compartiments (chacun désigné « Fonds cible ») sans que le Fonds soit soumis aux exigences de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle qu'amendée, eu égard à la souscription, l'acquisition et/ou la détention par une société de ses propres actions, sous réserve toutefois :
- (a) Le Fonds cible n'investit pas à son tour dans le Fonds investisseur qui a investi dans ce Fonds cible ; et
  - (b) conformément à sa politique d'investissement, le fonds cible dont l'acquisition est envisagée peut investir au maximum 10 % de ses actifs nets en parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC ; et
  - (c) Le Fonds investisseur ne peut pas investir plus de 20 % de ses actifs nets dans des parts d'un seul Fonds cible ; et
  - (d) les droits de vote lié aux titres du fonds cible sont suspendus pendant la période de l'investissement ; et
  - (e) aussi longtemps que ces titres sont détenus par le Fonds investisseur, leur valeur ne soit pas prise en considération pour le calcul des actifs nets du Fonds aux fins de vérification du seuil minimum des actifs nets imposé par la Loi ; et
  - (f) Dans la mesure requise par les lois et réglementations en vigueur, il n'y pas de dédoublement des commissions de gestion, de souscription ou de rachat entre les commissions pratiquées au niveau du Fonds investisseur ayant investi dans le Fonds cible et ce Fonds cible.

#### **Utilisation de techniques et instruments ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire**

Dans la mesure autorisée et dans les limites définies par la Loi de 2010 et par toute loi ou règlement d'exécution similaires actuels ou futurs du Luxembourg, toute circulaire ou position de la CSSF et, plus particulièrement, par les dispositions de (i) l'article 11 du règlement grand-ducal du 8 février 2008 relatif à certaines définitions de la Loi de 2002 ; (ii) la circulaire 08/356 de la CSSF relative aux règles applicables aux organismes de placement collectif lorsqu'ils utilisent certains instruments et techniques relatifs aux valeurs mobilières et aux instruments du marché monétaire (tels que ces éléments de réglementation peuvent être amendés ou remplacés le cas échéant), et de (iii) la circulaire 14/592 de la CSSF relative aux lignes de conduite de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF) concernant les fonds cotés (ETF) et autres questions liées aux OPCVM ; et (iv) SFTR chaque Compartiment peut, aux fins de produire un capital ou un revenu supplémentaire ou de réduire les coûts ou les risques, souscrire en tant qu'acheteur ou vendeur des opérations de prêts de titres ainsi que des opérations de pension de titres optionnelles ou non.

Les contreparties aux opérations décrites ci-dessous doivent être des institutions financières de première catégorie de l'OCDE, soumises à des règles de supervision prudentielle considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prescrites par le droit de l'UE et spécialisées dans ce type de transaction, approuvées par le gestionnaire d'investissement, qui sont spécialisées dans ce type de transaction, qui bénéficient d'une bonne réputation et dont la notation de crédit minimum est de qualité « investment grade ».

Le Compartiment concerné supportera tous les frais liés aux techniques et instruments visés ci-dessous.

Tous les revenus dérivés de techniques d'optimisation de la gestion de portefeuille, nets de coûts et frais directs et indirects, seront retournés au compartiment correspondant. En

particulier, des frais et coûts peuvent être payés aux agents du Fonds et aux autres intermédiaires qui fournissent des services liés aux techniques d'optimisation de la gestion de portefeuille, dans le cadre de la rétribution normale de leurs services. Lesdits frais peuvent être calculés comme un pourcentage des revenus bruts gagnés par le Fonds grâce à l'utilisation de ces techniques. Les informations sur les coûts et frais opérationnels directs et indirects susceptibles d'être engagés à cet égard, ainsi que l'identité des entités auxquels sont payés lesdits coûts et frais - et toute relation qu'elles pourraient avoir avec le dépositaire ou le gestionnaire d'investissement - seront également disponibles dans le rapport annuel du Fonds.

### **Mises en pension/prises en pension**

Les opérations de pension livrée, également appelées opérations « repo », sont des instruments financiers utilisés sur les marchés de valeurs mobilières et monétaires.

Sous réserve que cette disposition soit visée à l'annexe correspondante, le Fonds, pour ce compartiment, peut investir dans des titres faisant l'objet de mises en pension conclues avec des établissements financiers de qualité spécialisés dans ce type de transactions. Au titre de ces accords, le vendeur convient avec l'acheteur, à la souscription du contrat, de racheter les titres à une date et à un prix fixés d'un commun accord et, ce faisant, tous deux déterminent le taux de pension pendant la durée de l'accord. Cette technique d'investissement permet à l'acheteur de toucher un rendement fixe indépendant des fluctuations des marchés au cours de cette période. Pendant la durée d'un accord de mise en pension, l'acheteur ne peut pas vendre les titres faisant l'objet de l'accord avant leur rachat par la contrepartie ou avant l'expiration de la période de pension livrée.

Les dispositions de la circulaire 14/592 de la CSSF, de la circulaire 08/356 de la CSSF et de SFTR doivent être respectées à tout moment.

Le Fonds veillera à maintenir l'importance des titres achetés et faisant l'objet d'une obligation de rachat à un niveau lui permettant de satisfaire à tout moment les demandes de rachat de ses actionnaires. En outre, le Fonds veillera à ce que tous les accords de mise en pension puissent être résiliés à tout moment et à ce que les titres, ou instruments faisant l'objet de ces accords de pension livrée, puissent être rappelés à tout moment.

Le Fonds peut agir en qualité de vendeur (mise en pension) ou d'acheteur (prise en pension).

Pour le moment, aucun des compartiments ne souscrit des accords de mise en pension ou de mise en pension ferme en qualité d'acheteur ou de vendeur de titres ou d'instruments. Si des compartiments souscrivaient ce type de transactions dans le futur, les transactions seraient explicitement détaillées dans l'annexe correspondante pour le compartiment.

### **Prêt de titres**

Les transactions de prêt de titres consistent en des transactions par lesquelles un prêteur transfère des titres ou des instruments à un emprunteur, sous réserve de l'engagement de l'emprunteur de restituer des titres ou des instruments équivalents à une date future ou dès lors que le prêteur le demande, cette transaction étant considérée comme un prêt de titres pour la partie qui transfère les titres ou les instruments, et comme un emprunt de titres pour la contrepartie à laquelle ils sont transférés.

Si cela est précisé à l'annexe correspondante, un compartiment peut souscrire des transactions de prêt de titres, en tant que prêteur de titres ou d'instruments soumis à la disposition de la présente section.

Dans le cadre de ses opérations de prêt de titres, le Fonds doit en principe recevoir, pour le compartiment concerné, une garantie dont la valeur, au moment de la conclusion du contrat de prêt, doit être au moins égale à la valeur évaluée globale des titres prêtés.

Toutes les opérations de prêt de titres seront conclues selon des conditions commerciales normales du marché. Le consentement écrit du conseil d'administration est requis pour toutes les transactions de ce type conclues avec le Gestionnaire d'investissement, le Conseiller en placements ou des personnes qui lui sont associées.

Pour le moment, aucun des compartiments n'a souscrit de transactions de prêt de titres. Si des

compartiments souscrivaient ce type de transactions dans le futur, les transactions seraient explicitement détaillées dans l'annexe correspondante pour le compartiment.

### **Politique de collatéral**

Dans le cadre des opérations de prêt de titres, et conformément à sa politique de gestion des garanties, le Fonds s'assurera que sa contrepartie fournisse, et maintienne chaque jour, un collatéral au moins égal à la valeur de marché des titres prêtés. Ce collatéral doit se présenter sous forme :

- (i) d'actifs liquides (c.-à-d., numéraire et certificats bancaires à court terme, instruments du marché monétaire définis sous la directive 2007/16/CE du Conseil du 19 mars 2007, portant application de la directive 85/611/CEE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains OPCVM, en ce qui concerne la clarification de certaines définitions) et de leurs équivalents (dont des lettres de crédit ou une garantie à première demande émises par un établissement de crédit de premier ordre non affilié à la contrepartie) ;
- (ii) d'obligations émises ou garanties par un État membre de l'OCDE, par ses collectivités territoriales ou par les institutions d'organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;
- (iii) d'actions ou parts de fonds du marché monétaire dont la valeur nette d'inventaire est calculée quotidiennement et qui bénéficient d'une notation de AAA ou équivalente ;
- (iv) d'actions ou parts émises par des OPCVM investissant principalement en obligations ou actions répondant aux conditions décrites aux points (v) et (vi) ci-après ;
- (v) d'obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier ordre offrant une liquidité adéquate ; ou
- (vi) d'actions cotées ou négociées sur un marché réglementé ou une bourse d'un État membre de l'OCDE, à la condition que ces actions fassent partie d'un indice majeur.

Chaque compartiment peut investir dans des instruments financiers dérivés qui sont négociés de gré à gré (« Dérivés OTC »), parmi lesquels, sans limitation, des swaps de rendement total ou d'autres instruments financiers assortis de caractéristiques similaires, conformément aux conditions présentées à la présente section et aux objectifs et à la politique d'investissement du compartiment décrits à l'annexe correspondante.

En cas d'utilisation de dérivés négociés de gré à gré et/ou de techniques d'optimisation de la gestion de portefeuille, les actifs donnés en garantie par les contreparties à ces transactions peuvent prendre la forme des actifs énumérés ci-dessus et doivent toujours respecter les critères définis par la Circulaire 14/592 de la CSSF ou par toutes les lois ou réglementations en vigueur. Lorsque l'exposition découlant de transactions sur des dérivés négociés de gré à gré ou de techniques d'optimisation du portefeuille excède 10 % des actifs nets d'un Compartiment, le montant du collatéral reçu devra, à tout moment, être au moins égal à 100 % (compte tenu de toute décote éventuelle) de l'exposition excessive à la contrepartie.

Si un compartiment souscrit des dérivés OTC et utilise des techniques d'optimisation de la gestion de portefeuille, les garanties employées pour réduire l'exposition au risque de contrepartie doivent être à tout moment conformes aux critères suivants :

- (i) liquidité : toute garantie reçue sous une forme non numéraire doit être hautement liquide et négociée sur un marché réglementé ou sur une plate-forme de négociation multilatérale, assortie d'une politique tarifaire transparente ;
- (ii) valorisation : la garantie reçue doit être valorisée au moins quotidiennement et les actifs qui présentent une forte volatilité de prix ne doivent pas être acceptés en garantie, à moins que des décotes conservatrices n'aient été mises en place ;
- (iii) qualité de crédit de l'émetteur : la garantie reçue doit être d'une qualité élevée ;

- (iv) corrélation : la garantie reçue par le compartiment doit être émise par une entité qui est indépendante de la contrepartie, et il est attendu que cette entité n'affiche pas une corrélation élevée à la performance de la contrepartie ;
- (v) diversification des garanties : toute garantie reçue sous une forme non numéraire ne doit pas représenter plus de 20 % de la valeur nette d'inventaire du compartiment, même si le compartiment est exposé à différentes contreparties ; et
- (vi) conservation : la garantie doit être détenue par le dépositaire ou son délégué.

Selon le cas, le collatéral en numéraire reçu par chaque Compartiment relativement à l'une ou l'autre de ces transactions peut être réinvesti de façon cohérente avec les objectifs d'investissement de ce Compartiment dans (a) des actions ou parts émises sur le marché monétaire à court terme par des organismes de placement collectif comme défini dans les Recommandations du CESR pour une définition commune des fonds monétaires européens (« Guidelines on a common definition of European money market funds », uniquement en anglais) (réf. : CESR/10-049) et dans l'Avis de l'AEMF 2014/1103, (b) dans des dépôts bancaires à court terme, (c) dans des obligations d'État de grande qualité émises ou garanties par un État membre de l'UE, la Suisse, le Canada, le Japon ou les États-Unis ou par leurs collectivités territoriales, ou par les institutions d'organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial, et (d) dans des transactions de prise en pension conformément aux dispositions décrites à la section XII. Article 43. J) des Lignes directrices de l'AEMF concernant les ETF et autres OPCVM publiées par la CSSF dans la Circulaire 14/592. Chaque compartiment est également autorisé à réinvestir la sûreté reçue en numéraire dans tout autre type d'actifs qui serait ou deviendra agréé le cas échéant par la Loi de 2010. Ces réinvestissements seront pris en compte pour le calcul de l'exposition globale de chaque Compartiment concerné, notamment s'ils créent un effet de levier.

La garantie sera valorisée quotidiennement, d'après des prix de marché disponibles et en tenant compte des réductions appropriées pour chaque catégorie d'actifs, et de la nature de la garantie reçue, incluant la qualité de crédit de l'émetteur, la maturité, la devise, la volatilité du prix des actifs et, le cas échéant, le résultat des simulations de crise de liquidité dans des conditions de liquidités normales et extrêmes. Pour la valorisation du collatéral qui présente un risque important de fluctuation de valeur, le Fonds appliquera des taux de réduction prudents. Sauf décision contraire au cas par cas par le Fonds, un taux de réduction de 20 % sera appliqué aux actions ou aux obligations convertibles intégrées à un indice majeur, et un taux de 15 % sera appliqué aux titres de créance et titres liés à la dette émis par un émetteur non public noté au moins BBB- par au moins une agence de notation de crédit. Le collatéral sous forme de dépôts en numéraire dans une devise autre que la Devise de base font également l'objet d'une réduction de 10 %.

Les garanties non numéraires reçues ne seront pas réinvesties, vendues ou mises en gage.

Les garanties en numéraire reçues par un compartiment doivent être :

- (i) placées sur des dépôts avec les entités visées à la section I.A.6) du présent prospectus ;
- (ii) investies dans des obligations d'État de première qualité ;
- (iii) utilisées à des fins de prise en pension sous réserve que les opérations soient conclues avec des institutions de crédit soumise à une supervision prudentielle et que le Fonds, pour chaque compartiment, puisse à tout moment récupérer la totalité des liquidités sur une base cumulée ;
- (iv) investies dans des fonds à court terme du marché monétaire.

Les contreparties à des opérations de dérivés OTC, telles que des swaps de rendement total ou autres instruments dérivés financiers assortis de caractéristiques similaires, souscrits par le Fonds, pour chaque compartiment, sont choisies dans une liste de contreparties autorisées établie avec le gestionnaire d'investissement. Les contreparties seront des institutions de première catégorie, de pays de l'OCDE, qui seront soit des institutions de crédit, soit des sociétés d'investissement, soumises à une supervision prudentielle et spécialisées dans le type de transaction correspondant, bénéficiant d'une bonne réputation et dont la notation de crédit

est au moins de qualité « investment grade ».

L'exposition de risque à une contrepartie générée à travers des techniques d'optimisation de la gestion de portefeuille et des dérivés OTC doit être combinée, afin de calculer les limites de risque de contrepartie visées à la section « Facteurs de risque ».

Le rapport annuel du Fonds contiendra des renseignements détaillés sur (i) l'identité desdites contreparties, (ii) l'exposition sous-jacente obtenue à travers des opérations dérivées, et (iii) le type et le montant de la garantie reçue par les compartiments afin de réduire l'exposition de contrepartie.

Tous les produits générés par les swaps de rendement total ou autres instruments dérivés financiers assortis de caractéristiques similaires (incluant, le cas échéant, des contrats de swap), nets de frais et commissions, seront restitués au compartiment. Le Fonds peut payer des frais et des commissions, tels que des commissions de courtage et des frais de transaction, à des agents ou d'autres tiers, au regard de prestations de service liées à des swaps de rendement total ou autres instruments dérivés financiers assortis de caractéristiques similaires, et en rémunération de leurs services, au moment de la souscription desdits swaps ou autres instruments ou lors de toute augmentation ou diminution de leur montant notionnel, ou en déduction des revenus payés à un compartiment au titre desdits swaps ou instruments. Les bénéficiaires de ces frais et commissions peuvent être affiliés au Fonds ou au gestionnaire d'investissement, le cas échéant, sous réserve des lois en vigueur. Les frais peuvent être calculés comme un pourcentage des revenus gagnés par le Fonds à travers l'utilisation de ces swaps ou autres instruments. Si le compartiment utilise ce type de swaps ou autres instruments, le rapport annuel fera état d'informations complémentaires sur les revenus gagnés au travers de ces swaps ou autres instruments, les frais et commissions induits à cet égard ainsi que l'identité des bénéficiaires.

Pour le moment, aucun des compartiments n'a l'intention de souscrire des swaps de rendement total. En cas de changement à l'avenir, l'intention de souscrire des swaps de rendement total serait explicitement détaillée à l'annexe du compartiment correspondant.

#### XI Restrictions d'investissement supplémentaires

Les investissements directs de tout Compartiment dans des Actions A de sociétés chinoises ne sauraient excéder 30 % de ses actifs nets.



## FACTEURS DE RISQUE

**Un placement dans le Fonds présente un niveau de risque élevé comprenant, de façon non limitative, les risques exposés ci-dessous. Il ne peut pas être garanti que les Actionnaires réaliseront un bénéfice sur leur placement. En outre, les Actionnaires peuvent perdre tout ou partie de leur placement. Les risques exposés ci-dessous ne sont pas exhaustifs. Les investisseurs potentiels doivent lire attentivement le présent Prospectus dans son intégralité et consulter leurs conseillers professionnels avant de procéder à une demande d'Actions.**

### 1. Risques généraux

#### Risques politiques, sociaux et économiques

La valeur des actifs du Fonds peut être affectée par l'instabilité politique, économique, sociale et religieuse ; une protection inadaptée des investisseurs ; des changements au niveau des lois ou des réglementations des pays à l'intérieur de la région Asie-Pacifique (y compris les pays dans lesquels le Fonds investit, ainsi que la région au sens large) ; les relations internationales avec d'autres nations ; des catastrophes naturelles ; la corruption et les opérations militaires. Le Fonds peut avoir des difficultés à obtenir ou faire appliquer des jugements contre des sociétés de pays d'Asie-Pacifique ou leurs dirigeants. En outre, l'économie de nombreux pays de la région Asie-Pacifique diffère de celle des pays plus développés à de nombreux égards, tels que le taux de croissance, l'inflation, le réinvestissement du capital, l'autosuffisance en ressources, la stabilité du système financier, la balance des paiements et la sensibilité aux évolutions du commerce mondial. Les gouvernements de certains pays ont imposé des restrictions à la liberté d'exploitation des entreprises privées et ont nationalisé, ou peuvent nationaliser, des actifs privés, y compris ceux de sociétés détenues par le Fonds. Périodiquement, un nombre relativement réduit de sociétés et de secteurs industriels peut représenter une partie importante du marché actions total dans un pays ou une région en particulier et ces sociétés et secteurs peuvent être particulièrement sensibles aux évolutions sociales, politiques, économiques ou réglementaires. Les pays d'Asie-Pacifique ont également des principes comptables, une communication d'entreprise, une gouvernance et des exigences réglementaires différents de ceux de pays plus développés. En conséquence, l'information mise à la disposition du public sur les sociétés des pays d'Asie-Pacifique peut être réduite. Les bourses, courtiers et émetteurs de ces pays sont généralement soumis à une réglementation d'État moins aboutie que ceux des pays plus développés, ce qui peut limiter la transparence des activités d'une société. Taïwan dispose de ressources naturelles limitées, ce qui induit une dépendance vis-à-vis de certaines matières premières étrangères et une vulnérabilité aux fluctuations mondiales des prix et de l'offre. L'évolution des économies ou des marchés des principaux partenaires de pays d'Asie-Pacifique peut avoir un impact négatif sur les perspectives de croissance des pays et des marchés des pays d'Asie-Pacifique.

Une baisse des marchés d'autres pays peut entraîner une forte baisse des marchés d'Asie-Pacifique. Parce que chacun des Compartiments concentre ses investissements dans une seule région du monde (ou dans un seul pays au sein de cette région), la performance d'un Compartiment peut être plus volatile que celle de fonds qui investissent au niveau mondial. Si les titres des pays d'Asie-Pacifique (ou les titres de sociétés de certains pays de la région) tombent en défaveur, le Fonds peut sous-performer des fonds qui ne sont pas concentrés sur une seule région ou un seul pays.

#### Risques de change

Lorsque des compartiments achètent ou vendent des titres sur un marché d'Asie-Pacifique, la transaction est en principe effectuée dans la monnaie locale plutôt qu'en USD. Pour exécuter ces transactions, le compartiment doit acheter ou vendre une quantité spécifique de monnaie locale, ce qui l'expose au risque de hausse ou de baisse de la valeur de la devise étrangère. De même, lorsque le compartiment perçoit un revenu de titres d'Asie-Pacifique, il le perçoit en monnaie locale plutôt qu'en USD. En conséquence, il peut y avoir un impact sur la valeur des participations du portefeuille de ce compartiment, ainsi que sur le revenu découlant de ces participations. De plus, les pays d'Asie-Pacifique peuvent appliquer des contrôles des changes (ou « contrôles des capitaux ») formels ou informels. Les contrôles des changes peuvent affecter artificiellement la valeur des participations du compartiment et avoir un impact négatif sur la capacité du compartiment à calculer sa VNI. De tels contrôles peuvent également restreindre ou annihiler la capacité du compartiment à rapatrier à la fois le capital et le revenu d'investissement ; ce qui, du reste, peut affaiblir la valeur des participations du compartiment et potentiellement exposer les actifs du compartiment au risque de perte totale. Dans des circonstances extrêmes, telles que l'imposition d'un contrôle des capitaux limitant substantiellement le rapatriement, le compartiment peut suspendre les privilèges de rachat des actionnaires pendant une durée indéterminée.

Lorsqu'une catégorie d'actions est libellée dans une devise autre que la devise de base du compartiment, chaque investisseur fera un investissement dans cette devise, qui sera convertie dans la devise de base et investie. Ces souscriptions peuvent être couvertes par le compartiment pour minimiser le risque de change, mais rien ne peut garantir l'élimination du risque de change ou la réussite de la couverture. Le coût de la couverture sera à la charge de la catégorie d'actions qui n'est pas libellée dans la devise de base.

### **Couverture du risque de change de la Catégorie**

Le Gestionnaire d'investissement peut chercher à couvrir la totalité ou une partie de l'exposition au risque de change supportée par une Catégorie d'actions libellée dans une devise autre que la Devise prédominante, par le biais de techniques de couverture de change (« Couverture de change de la Catégorie »). Rien ne garantit que la couverture de change sera efficace. Il est possible que la couverture de change ne protège pas entièrement les investisseurs contre un déclin de la valeur de la Devise prédominante par rapport à la Devise de la Catégorie d'Actions concernée. Par exemple, la valorisation des actifs sous-jacents du Compartiment qui est utilisée dans le cadre de la couverture de change peut s'écarter considérablement de la valeur réelle desdits actifs au moment de la mise en place de la couverture de change, ou il peut arriver qu'une part importante des actifs du Compartiment ne dispose pas d'une valeur de marché précisément établie. De plus, bien que la couverture de change cherche à protéger les investisseurs contre un déclin de la valeur de la Devise prédominante par rapport à la Devise de la Catégorie d'Actions concernée, son objectif n'est pas de protéger les investisseurs contre les fluctuations de la Devise prédominante par rapport à la Devise de base ou toute autre devise. Dans la mesure où une couverture de change est utilisée, les investisseurs de la catégorie d'actions concernée ne gagnent généralement aucun bénéfice de l'appréciation de la Devise prédominante par rapport à la Devise de la Catégorie d'Actions concernée, et la valeur de la Catégorie d'Actions concernée sera exposée aux fluctuations reflétant les pertes et profits ainsi que les coûts associés à la couverture de change.

Toute technique de Couverture de change relative à une Catégorie, utilisée par un Compartiment, sera appliquée au seul bénéfice de la Catégorie d'Actions correspondante et les pertes et profits ainsi que les coûts y afférents seront imputables uniquement à ladite Catégorie d'Actions. Nonobstant ce qui précède, les techniques et instruments utilisés pour mettre en place une couverture de change feront partie des actifs et des passifs du Compartiment à titre général.

De plus, la couverture de change implique habituellement qu'une part des actifs d'un Compartiment soient utilisés pour réaliser des dépôts de garantie, honorer des règlements ou à d'autres fins. Par ailleurs, en raison de la volatilité des devises et des conditions changeantes sur les marchés, le Gestionnaire d'investissement peut rencontrer des difficultés pour prédire avec exactitude les exigences futures en matière de dépôt, ce qui peut conduire le Compartiment à détenir à cette fin des liquidités ou des titres liquides en quantité soit excessive, soit insuffisante. Si un Compartiment ne détient pas de liquidités ou d'actifs disponibles à cette fin, le Compartiment peut se trouver dans l'incapacité de répondre à ses obligations contractuelles, ce qui peut impliquer, entre autres, de faire défaut sur des appels de marge, des règlements ou d'autres obligations de paiement. Si un Compartiment manque à l'une de ses obligations contractuelles, le Compartiment ou ses Actionnaires peuvent subir de lourdes conséquences.

### **Risques associés aux marchés émergents**

De nombreux pays d'Asie-Pacifique sont considérés comme des marchés émergents. L'investissement dans des marchés émergents implique les risques politiques, sociaux, économiques et de change décrits ci-dessus, ainsi que des risques différents et plus importants que l'investissement sur des marchés plus développés, entre autres parce que les marchés émergents sont moins stables politiquement et économiquement et parce que leurs marchés sont plus petits et moins développés. Les secteurs de la bourse et du courtage n'ont pas le même niveau de supervision d'État que ceux des pays plus développés. Comparativement à ceux de pays plus développés, les marchés de valeurs mobilières de ces pays sont plus petits, moins liquides et plus volatils. La réglementation locale impose fréquemment des limites (colliers) à l'évolution intrajournalière des cours des titres, ce qui peut limiter artificiellement le volume échangé et fausser le mécanisme d'établissement des prix du marché. De nombreux marchés exigent également la suspension de l'échange des titres à des moments ou pour des motifs inhabituels sur les marchés développés (par exemple, les échanges peuvent être suspendus avant les assemblées générales des actionnaires ou lors de distributions de dividendes, de divisions d'actions ou d'autres décisions d'entreprise). Les suspensions de négociation peuvent rendre plus difficile la détermination de la VNI et peuvent provoquer un traitement du titre comme illiquide

lors de la suspension. L'absence de commissions de courtage négociées dans certains pays peut donner lieu à des commissions de courtage et autres plus élevées. Les procédures et règles régissant les transactions étrangères et le dépôt peuvent également impliquer des retards de paiement, de livraison ou de recouvrement d'argent ou de titres. De plus, les normes liées à la gouvernance d'entreprise peuvent être plus faibles et les transactions avec ou entre les dirigeants peuvent être moins transparentes. En conséquence, les décisions d'entreprise peuvent avoir un impact négatif sur les droits du Fonds et d'autres Actionnaires indépendants. Les commissions de courtage et de services de conservation, les retenues fiscales à la source et autres frais relatifs aux investissements sur les marchés émergents sont généralement plus élevés que sur les marchés développés.

De plus, les risques suivants doivent être pris en compte :

#### *Environnement juridique*

- L'interprétation et l'application de décrets et instruments juridiques peuvent souvent être incertaines ou incohérentes, en particulier en ce qui concerne les questions relatives à la fiscalité.
- La législation peut être rétroactive et peut être édictée sous forme de règlements internes dont le public n'est pas nécessairement informé.
- L'indépendance judiciaire et la neutralité politique ne peuvent pas être garanties.
- Les instances d'État et les juges peuvent ne pas respecter les exigences du droit et du contrat applicable.
- Rien ne garantit que les investisseurs seront indemnisés totalement ou partiellement de tout dommage ou de toute perte subie en raison de la législation imposée ou des décisions d'instances d'État ou de tribunaux.
- Certains marchés tels que la République populaire de Chine (« Chine ») commencent seulement à développer le concept de propriété juridique/formelle et de propriété bénéficiaire et, par conséquent, les tribunaux de ces pays peuvent considérer que tout mandataire ou teneur de compte conservateur local enregistré comme porteur de titres en est pleinement propriétaire et n'accorder aucun droit au titulaire bénéficiaire.

#### *Risques de Marché et de Règlement*

- Les marchés de valeurs mobilières de certains pays ne disposent pas de la liquidité, de l'efficacité et des contrôles réglementaires et de surveillance des marchés développés.
- Le manque de liquidité peut avoir une incidence défavorable sur la valeur ou la facilité de cession des actifs.
- Le registre des actions peut ne pas être tenu correctement et les participations peuvent ne pas être entièrement protégées ou ne pas le rester.
- L'enregistrement des titres peut subir des retards au cours desquels il peut être difficile de prouver la propriété bénéficiaire des titres ou de faire valoir des droits de titulaire bénéficiaire.

#### *Fiscalité*

- Les investisseurs doivent noter en particulier que les produits de la vente de titres sur certains marchés ou la perception de dividendes ou autres revenus peuvent être ou devenir assujettis à des impôts, taxes, droits ou autres frais ou charges imposés par les autorités de ce marché, et notamment à des impôts prélevés à la source. Dans certains des pays dans lesquels un Fonds investit ou peut investir à l'avenir, le droit et la pratique fiscaux peuvent ne pas être clairement établis. Il est possible, par conséquent, que l'interprétation actuelle du droit ou la compréhension de la pratique puissent changer, ou que le droit puisse être modifié avec effet rétroactif. Il se peut, par conséquent, que le Fonds devienne assujetti à un impôt supplémentaire dans ces pays, imprévu à la date de publication du Prospectus ou lors de la réalisation, de la valorisation ou de la cession des investissements.

Ces facteurs font que les cours des titres des sociétés de marchés émergents, et en particulier des petites sociétés, dans lesquelles le Fonds peut investir, sont généralement plus volatils que ceux des titres de sociétés de marchés développés et augmentent le risque de perte pour le Fonds.

### **Échange d'information (FATCA et CRS)**

Selon les dispositions des réglementations FATCA et CRS, le Fonds sera vraisemblablement traité comme une institution financière (étrangère) déclarante (« FI » ou « FFI »). Dans ce contexte, le Fonds peut exiger de tous les investisseurs qu'ils fournissent la preuve documentaire de leur statut de leur résidence fiscale ainsi que toutes autres informations réputées nécessaires pour satisfaire aux réglementations susmentionnées.

Si le fonds devient assujéti à une retenue d'impôt à la source ou à des pénalités en raison d'un manquement à la loi FATCA (selon les conditions mentionnées ci-dessous) ou à des pénalités en raison d'un manquement à la loi CRS (selon les conditions mentionnées ci-dessous), alors la valeur des actions détenues par les actionnaires peut se trouver lourdement affectée.

Par ailleurs, le Fonds peut également se trouver dans l'obligation de retenir un impôt à la source sur certains paiements dus à ses actionnaires qui ne se trouveraient pas en conformité par rapport à FATCA (à savoir, l'obligation de retenue d'impôt à la source sur les paiements transférés à l'étranger).

### **Risques associés aux plus petites entreprises**

Les plus petites sociétés peuvent offrir des opportunités substantielles de croissance du capital ; mais les risques aussi sont substantiels, et les investissements dans de petites sociétés peuvent être considérés comme spéculatifs. Ces sociétés ont souvent des gammes de produits, des marchés ou des ressources financières limitées. Les petites sociétés sont plus susceptibles de dépendre d'une ou de peu de personnes clés et peuvent manquer d'expérience de gestion. Plus fréquemment que pour les grandes sociétés, leur capital social peut être détenu en grande partie par un petit nombre d'investisseurs (comprenant les fondateurs et dirigeants). Par conséquent, les droits des actionnaires minoritaires peuvent être restreints ou ne pas être entièrement respectés par la gouvernance ou les décisions d'entreprise. De plus, le crédit peut être plus difficile à obtenir (ou à des conditions moins avantageuses) que pour les plus grandes sociétés. Par conséquent, l'influence des créanciers (de même que l'impact des restrictions financières ou opérationnelles associées au financement de la dette) peut être plus forte que pour les sociétés plus importantes ou mieux établies. Ces deux facteurs peuvent diluer les participations, ou peuvent nuire d'une autre façon aux droits du Fonds et des petits actionnaires au niveau de la gouvernance et des décisions d'entreprise.

Les petites sociétés peuvent aussi être dans l'incapacité de générer les fonds nécessaires à leur croissance ou à leur développement ou peuvent développer ou commercialiser de nouveaux produits ou services dont les marchés ne sont pas encore en place et ne le seront peut-être jamais. Le Fonds peut rencontrer plus de difficultés pour obtenir des informations sur les petites sociétés, ce qui rend plus difficile l'évaluation de l'impact des facteurs de marché, économiques, réglementaires et autres sur ces sociétés. La difficulté à obtenir des informations peut également rendre la valorisation ou la cession de titres plus difficile que pour les grandes sociétés. Les titres de petites sociétés peuvent s'échanger moins fréquemment et dans des volumes moindres que les titres plus largement détenus et sont généralement soumis à des mouvements de cours plus abrupts ou erratiques que les titres plus largement détenus, les titres de sociétés plus importantes et mieux établies ou les indices en général. Cette plus forte volatilité s'explique entre autres par la plus grande incertitude des perspectives de croissance des petites sociétés, la plus faible liquidité sur le marché pour ce type de titres et la plus grande sensibilité des petites sociétés à l'évolution de la situation économique. Pour ces raisons, entre autres, l'évolution de la valeur des titres de petites sociétés par rapport aux développements politiques, de marché et économiques peut être différente de celle de l'ensemble des marchés ou des autres types d'actions.

### **Risques associés aux moyennes entreprises**

Les sociétés de moyenne taille peuvent être soumises à certains risques non associés aux sociétés de plus grande taille et établies plus solidement, ce qui peut rendre leurs actions plus volatiles et augmenter le risque de perte.

### **Marchés de transaction et Certificats représentatifs de titres en dépôt**

Les titres de sociétés de la région Asie-Pacifique sont généralement cotés sur leur bourse respective, mais peuvent également être négociés sur d'autres marchés au sein de la région Asie-Pacifique ou non. Certains pays ont établi différentes catégories d'actions (ou « tranches ») pour les investisseurs locaux et étrangers. En principe, les tranches étrangères sont limitées en volume, en partie pour freiner les investissements étrangers. Les investisseurs étrangers, tels que le Fonds, en leur qualité de porteurs

de titres achetés dans une tranche étrangère, disposent de droits de vote et de participation aux décisions d'entreprise. Toutefois, lorsqu'une tranche étrangère est complète (c'est-à-dire lorsque toutes les actions allouées à cette tranche ont été vendues et que le marché secondaire n'est pas actif), le Fonds peut investir dans la tranche nationale. En sa qualité de porteur de titres achetés dans une tranche nationale, le Fonds peut ne pas disposer des droits de vote et de participation aux décisions d'entreprise. Autrement, le Fonds peut payer une prime pour acheter des titres de la tranche étrangère. Les titres de la région Asie-Pacifique peuvent également s'échanger sous forme de certificats représentatifs d'actions, y compris américains, européens et mondiaux. Les certificats représentatifs d'actions présentent des risques similaires aux titres qu'ils représentent, mais ils peuvent être assortis de frais plus élevés et manquer de fongibilité, ce qui peut impliquer qu'ils soient échangés avec une décote (ou une prime) par rapport au titre sous-jacent. De plus, les certificats représentatifs d'actions peuvent ne pas être assortis de droits de vote et autres droits d'actionnaires et peuvent être moins liquides que les titres sous-jacents cotés en bourse.

### **Volatilité**

La réduction du volume et le recul des niveaux de liquidité sur les marchés des pays en développement, ainsi que d'autres facteurs, peuvent provoquer des mouvements plus marqués, ou volatils, des cours des titres d'Asie-Pacifique par rapport à ceux de régions plus développées. Cette volatilité peut provoquer des variations haussières ou baissières considérables de la VNI. La volatilité du cours d'un investissement peut être désavantageuse si vous avez prévu ou besoin de vendre votre investissement à un moment où sa valeur a baissé.

### **Notations de crédit**

Au présent Prospectus, il est fait référence aux notations de crédit des titres de créance, qui mesurent la capacité de remboursement du principal et des intérêts prévue pour un émetteur au fil du temps (mais ne mesurent pas les autres risques, et notamment les risques de marché). Les notes de crédit sont déterminées par des agences de notation telles que Moody's Investors Service, Inc. (« Moody's »), Standard & Poor's Corporation (« S&P ») et Fitch Inc. (« Fitch »), selon leur appréciation des évolutions passées et potentielles d'un émetteur (ou d'un titre). Ces développements potentiels peuvent ne pas refléter les développements réels et l'évaluation d'une agence de notation peut être incomplète ou inexacte.

### **Titres convertibles**

Les titres convertibles, dans des circonstances spécifiques, peuvent être convertis en actions ordinaires ou préférentielles de la société émettrice, et peuvent être libellés en USD, en EUR ou dans une monnaie locale. La valeur des titres convertibles varie en fonction de différents facteurs, dont la notation de crédit des émetteurs de titres convertibles, la valeur et la volatilité de l'action sous-jacente, le niveau et la volatilité des taux d'intérêt, la période, la politique de dividendes et d'autres variables.

Les obligations et débetures (obligations non garanties) convertibles présentent des risques différents de ceux des actions ordinaires et préférentielles. Ces risques sont notamment le risque de remboursement et le risque de taux d'intérêt. Le risque de remboursement est le risque qu'un emprunteur ne rembourse pas la somme empruntée (ou « principale ») lors de l'émission de l'obligation. Ce manquement au remboursement de la somme empruntée est appelé « défaut » et peut provoquer une perte de l'investissement pour le Fonds. Le risque de taux d'intérêt est le risque que les taux d'intérêt du marché deviennent supérieurs au taux payé par une obligation détenue par le Fonds. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, en général, la valeur de marché d'une obligation payant un taux plus bas baisse. Si le Fonds doit vendre une obligation dans cette situation, il peut recevoir un montant inférieur à celui payé à l'achat. De plus, de nombreux titres convertibles d'Asie-Pacifique ne sont pas notés par les agences de notation telles que Moody's, S&P ou Fitch ou, s'ils le sont, peuvent avoir une note de qualité inférieure. Ces titres sont couramment appelés « junk bonds » (obligations pourries) et peuvent présenter un risque de défaut plus élevé. Investir dans un titre convertible libellé dans une devise autre que celle du titre dans lequel il est convertible peut exposer le Fonds à un risque de change ainsi qu'à des risques associés au niveau et à la volatilité du taux de change entre la devise du titre et celle de l'action sous-jacente. Certains titres convertibles peuvent s'échanger moins fréquemment, dans de moindres volumes et avec moins de liquidité que des titres plus largement détenus, ce qui peut réduire la capacité du Fonds à vendre ces titres et peut également affecter la valeur des titres en question.

### **Titres à haut rendement**

Les titres ayant reçu une notation inférieure à Baa par Moody's, ou une notation équivalente par S&P ou Fitch, ainsi que les titres non notés présentant une qualité de crédit similaire sont appelés « titres à haut rendement » ou « junk bonds ». Investir dans ces titres implique des risques spécifiques qui s'ajoutent aux risques associés aux investissements en titres à revenu fixe mieux notés. S'ils offrent une plus grande opportunité d'appréciation du capital et des rendements plus élevés, les titres à haut rendement sont généralement assortis d'un plus grand risque de volatilité de prix et de plus grands risques de crédit et de remboursement et peuvent être moins liquides que les titres mieux notés. Les titres à haut rendement sont considérés comme très spéculatifs en ce qui concerne la capacité de leur émetteur à rembourser le principal et les intérêts sur la durée. Ils peuvent aussi être plus sensibles que les titres mieux notés à la situation économique et concurrentielle défavorable réelle ou perçue. Une crise économique ou une période de hausse des taux d'intérêt peut avoir un impact négatif sur le marché de ces titres et réduire la capacité du compartiment à les vendre (risque de liquidité). Les émetteurs de titres en défaut peuvent ne pas reprendre le paiement du principal et des intérêts, auquel cas le Fonds peut perdre la totalité de son investissement. Les investissements en junk bonds peuvent être soumis à des niveaux plus élevés de risque de crédit et de liquidité.

### **Actions versant dividende**

Rien ne garantit que les sociétés qui ont versé des dividendes par le passé continuent à le faire ou à maintenir les niveaux de dividende actuels à l'avenir. Une baisse ou une interruption des paiements de dividendes peut avoir un impact négatif sur la valeur des participations d'un Fonds dans ces sociétés. De plus, les titres de capital versant des dividendes, en particulier ceux dont le prix de marché est étroitement corrélé à leur rendement, peuvent présenter une plus grande sensibilité aux variations de taux d'intérêt. Au cours des périodes de hausse des taux d'intérêt, la valeur de ces titres peut baisser. L'investissement du Fonds dans ces titres peut également limiter le potentiel d'appréciation lors d'une forte progression du marché.

### **Premiers appels publics à l'Épargne (PAPE)**

Les PAPE de titres émis par des sociétés peu expérimentées, avec peu ou pas d'historique d'exploitation, sont risqués et leur cours est très volatil, mais ils peuvent donner des gains très importants lors de la transaction initiale. Les PAPE intéressants font souvent l'objet d'une souscription excessive et peuvent ne pas être disponibles pour le Fonds, ou dans des quantités très limitées. Rien ne peut garantir que le Fonds disposera à l'avenir d'opportunités d'investissement favorables dans des PAPE, ou que les investissements du Fonds dans des PAPE auront un impact positif sur sa performance.

### **Actions préférentielles**

Les actions préférentielles représentent un intérêt ou une participation dans une société. Les actions préférentielles versent normalement des dividendes à un taux spécifié et ont prépondérance sur les actions ordinaires lorsque l'émetteur est en liquidation ou déclare faillite. Toutefois, en cas de liquidation ou de faillite d'une société, les revendications des porteurs d'obligations ont prépondérance sur celles des porteurs d'actions préférentielles ou ordinaires. Les actions préférentielles, à la différence des actions ordinaires, ont souvent un taux de dividende établi payable sur les bénéfices de la société. Les dividendes des actions préférentielles peuvent être cumulatifs ou non, de participation ou par adjudication. Si les taux d'intérêt montent, le dividende fixe des actions préférentielles peut être moins intéressant et faire baisser le cours de ces actions. Les actions préférentielles peuvent être assorties de dispositions de fonds d'amortissement obligatoires, ainsi que de dispositions permettant le rachat ou le remboursement, ce qui peut limiter l'avantage d'une baisse des taux d'intérêt. Les actions préférentielles sont exposées à nombre des risques des actions ordinaires et des obligations.

### **Risques associés aux Opérations de prêt et de mise en pension de titres**

Concernant les transactions de mise en pension de titres, les investisseurs doivent notamment savoir (A) qu'en cas de défaut de la contrepartie auprès de laquelle les liquidités d'un Compartiment ont été placées, le risque existe que le rendement du collatéral reçu soit inférieur à celui des liquidités placées, soit en raison d'une valorisation inexacte du collatéral, soit en raison de mouvements défavorables du marché, d'une détérioration des notations de crédit des émetteurs du collatéral ou de l'illiquidité du marché sur lequel le collatéral est négocié ; que (B) (i) le fait de bloquer des liquidités dans des transactions d'un volume ou d'une durée excessive, (ii) les retards pour récupérer les

liquidités placées ou (iii) les difficultés de réalisation du collatéral peuvent réduire la capacité du Compartiment à satisfaire aux demandes de rachat, à procéder à des achats de titres ou, plus généralement, à des réinvestissements ; et que (C) les transactions de mise en pension exposeront par ailleurs, selon le cas, un Compartiment à des risques similaires à ceux associés à des instruments financiers optionnels ou dérivés à terme, dont les risques sont décrits plus en détail dans d'autres sections du présent Prospectus.

Concernant les transactions de prêt de titres, les investisseurs doivent notamment savoir que (A) si l'emprunteur ne restitue pas les titres prêtés par un Compartiment, le risque existe que le rendement du collatéral reçu soit inférieur à celui de la valeur des titres prêtés, soit en raison d'une valorisation inexacte du collatéral, soit en raison de mouvements défavorables du marché, d'une détérioration des notations de crédit des émetteurs du collatéral ou de l'illiquidité du marché sur lequel le collatéral est négocié ; (B) qu'en cas de réinvestissement du collatéral en numéraire, ce réinvestissement peut (i) créer un effet de levier assorti des risques correspondants ainsi qu'un risque de pertes et de volatilité, (ii) introduire des risques d'exposition au marché incompatibles avec les objectifs du Compartiment, ou (iii) rapporter une somme inférieure au montant du collatéral à restituer ; et que (C) les retards de restitution des titres prêtés peuvent réduire la capacité d'un Compartiment à s'acquitter de ses obligations de livraison dans le cadre des ventes de titres.

### **Dérivés**

Chacun des Compartiments peut avoir recours à des instruments dérivés tels que des options, des futures et des contrats de swap, et souscrire des opérations de change à terme. La capacité à recourir à ce type d'instrument peut se trouver limitée par les conditions de marché et les restrictions réglementaires, et il n'est pas garanti que l'objectif recherché soit atteint par l'utilisation de ces instruments. La participation sur les marchés d'options ou de futures, dans les contrats de swap ou les opérations de change à terme implique des risques d'investissement et des coûts d'opération auxquels un compartiment ne serait pas exposé s'il n'avait pas recours à ces instruments. Si le gestionnaire d'investissement émet des prédictions erronées en ce qui concerne la direction de l'évolution des marchés de titres, de change ou de taux d'intérêt, les conséquences négatives pour un compartiment peuvent placer ledit compartiment dans une position moins favorable que la position qui serait la sienne si les instruments en question n'avaient pas été utilisés.

Les risques inhérents à l'utilisation d'options, de contrats de change à terme, de swaps et de futures incluent, entre autres : (a) la dépendance par rapport à la capacité du Gestionnaire d'investissement à prédire correctement la direction des fluctuations des taux d'intérêt, des cours des titres et des marchés des changes ; (b) une corrélation imparfaite entre le prix des options et des contrats de futures, et des options associées, et la fluctuation des cours des titres ou des devises faisant l'objet de la couverture ; (c) le fait que les compétences requises pour employer ces stratégies sont différentes des compétences requises pour sélectionner les titres du portefeuille ; (d) la possible inexistence d'un marché secondaire liquide pour un instrument spécifique à un moment donné ; et (e) l'éventuelle incapacité d'un Compartiment à acheter ou vendre un titre du portefeuille à un moment auquel les conditions seraient favorables, ou la nécessité pour un Compartiment de vendre un titre du portefeuille à un moment défavorable.

Si un Compartiment souscrit des opérations de swaps, il est exposé à un risque de contrepartie potentiel. En cas d'insolvabilité ou de défaut de la contrepartie de swap, les actifs du Compartiment pourraient s'en trouver affectés.

Un Compartiment peut prendre des positions courtes par le biais d'instruments financiers dérivés. Les positions courtes prises par le biais d'instruments financiers dérivés impliquent un effet de levier, et peuvent donc entraîner un risque plus élevé que le risque produit par les investissements basés sur une position longue.

### **Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré**

De manière générale, la réglementation et la supervision gouvernementale est moins importante pour les opérations négociées sur les marchés de gré à gré que pour les opérations souscrites sur les marchés organisés. Les dérivés de gré à gré sont exécutés directement avec la contrepartie, et non à travers un marché et une chambre de compensation reconnus. Les contreparties engagées dans des dérivés de gré à gré ne bénéficient pas d'une protection équivalente à celle qui s'applique à la négociation sur les marchés reconnus, comme par exemple la garantie de performance d'une chambre de compensation.

Dans le cadre des dérivés de gré à gré (tels que les options non cotées en bourse, les contrats à terme, les swaps ou les contrats pour différence), le risque principal est le défaut d'une contrepartie qui serait devenue insolvable, ou qui se trouve dans l'incapacité ou refuse d'honorer ses obligations conformément aux conditions de l'instrument. Les dérivés de gré à gré peuvent exposer un Compartiment au risque que la contrepartie ne procède pas au règlement d'une opération conformément à ses conditions, ou retarde le règlement d'une opération, en raison d'un désaccord sur les termes du contrat (de bonne foi ou non) ou à cause de l'insolvabilité, de la faillite ou d'un problème d'endettement ou de liquidité de la contrepartie. Le risque de contrepartie est généralement limité par le transfert ou le nantissement d'une garantie en faveur du Compartiment. La valeur de la garantie peut néanmoins varier et elle peut être difficile à vendre, par conséquent il n'est pas assuré que la valeur de la garantie détenue sera suffisante pour couvrir le montant dû à un Fonds.

Le Fonds peut souscrire des dérivés de gré à gré compensés par le biais d'une chambre de compensation faisant office de contrepartie centrale. La compensation centrale est conçue pour réduire le risque de contrepartie et augmenter la liquidité par rapport aux dérivés de gré à gré compensés de manière bilatérale, mais cette procédure n'élimine pas entièrement ces risques. La contrepartie centrale exigera un dépôt de la part du courtier de compensation, lequel à son tour exigera un dépôt de la part du Fonds. Il existe un risque de perte pour le Fonds eu égard à ses dépôts initiaux et ultérieurs dans l'éventualité d'un défaut du courtier de compensation avec lequel le Fonds détient une position ouverte, ou si le dépôt n'est pas identifié et correctement imputé au Fonds spécifique, en particulier si le dépôt est détenu sur un compte omnibus tenu par le courtier de compensation auprès de la contrepartie centrale. Dans l'éventualité où le courtier de compensation devient insolvable, le Fonds peut se trouver dans l'incapacité de transférer ou reporter ses positions vers un autre courtier de compensation.

Le règlement européen sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux (UE n°648/2012) (aussi connu sous le nom European Market Infrastructure Regulation ou EMIR) exige que la compensation de certains dérivés de gré à gré éligibles soit confiée à des contreparties de compensation centrale réglementées, et que certains renseignements soient soumis aux référentiels centraux. De plus, EMIR exige que soient mises en place des procédures et dispositions appropriées visant à évaluer, contrôler et atténuer le risque opérationnel et le risque de contrepartie associés aux dérivés de gré à gré qui ne sont pas soumis à une compensation obligatoire. Enfin ces exigences devraient prévoir à terme que les parties, y compris le Fonds, procèdent à l'échange et à la séparation des garanties. Certaines des obligations imposées par EMIR sont déjà entrées en vigueur, cependant, plusieurs dispositions seront instaurées de manière progressive et certaines questions importantes n'ont pas encore été résolues à la date du présent Prospectus. Il n'existe encore aucune certitude quant à la manière dont le marché des dérivés de gré à gré s'adaptera au nouveau régime réglementaire. L'AEMF a publié une opinion selon laquelle la Directive OCPVM devrait être modifiée afin de tenir compte des exigences de la réglementation EMIR et en particulier, de l'obligation de compensation imposée par EMIR. Il n'est cependant pas précisé si, quand et sous quelle forme lesdits changements prendront effet. Il est donc difficile de prédire quelles seront toutes les conséquences d'EMIR pour le Fonds, mais il est probable que les coûts augmenteront au regard de la souscription et de l'administration des dérivés de gré à gré.

Les investisseurs doivent avoir conscience du fait que les changements réglementaires associés à EMIR et aux autres lois en vigueur qui exigent une compensation centrale des dérivés de gré à gré, peuvent, au moment où ces changements prendront effet, affecter la capacité des Compartiments à adhérer à leurs politiques d'investissement respectives et à atteindre leurs objectifs d'investissement.

Les investissements dans les dérivés de gré à gré sont exposés au risque que différentes valorisations peuvent être émises, en raison des différentes méthodes d'évaluation qui sont autorisées. Bien que le Fonds ait instauré des méthodes d'évaluation appropriées afin de calculer et de vérifier la valeur des dérivés de gré à gré, certaines opérations sont complexes et leur valorisation peut être fournie uniquement par un petit nombre de participants du marché, lesquels sont de plus susceptibles d'agir en tant que contrepartie dans les opérations concernées. Une valorisation erronée peut avoir pour effet une mauvaise comptabilisation des bénéfices ou des pertes, et une évaluation inexacte de l'exposition de contrepartie.

À la différence des dérivés négociés en bourse, lesquels répondent à des termes et conditions standardisés, les dérivés de gré à gré sont généralement établis par le biais d'une négociation avec l'autre partie engagée dans l'instrument. Bien que ce type de contrat permette une plus grande flexibilité et une personnalisation de l'instrument en fonction des besoins de chaque partie, les dérivés de gré à gré peuvent entraîner un risque juridique plus élevé que celui qui est associé aux instruments



négociés en bourse, et il peut exister un risque de perte si le contrat est réputé non exécutoire ou s'il est rédigé d'une manière inadéquate. Un risque juridique ou contractuel peut également survenir si les parties sont en désaccord au regard de l'interprétation des termes du contrat. Ces risques sont cependant limités, dans une certaine mesure, par l'utilisation de modèles de convention spécifiques au secteur, tels que les contrats cadres publiés par l'International Swaps and Derivatives Association (« ISDA »).

### **Credit Default Swaps (« CDS »)**

Un CDS est un contrat financier bilatéral en vertu duquel une contrepartie (l'acheteur de la protection) paie une commission périodique en échange d'un paiement conditionnel de la part du vendeur de la protection, en cas de survenue d'un événement de crédit concernant un émetteur de référence. L'acheteur de la protection doit ou bien vendre des obligations spécifiques, émises par l'émetteur de référence à leur valeur nominale (ou toute autre référence ou prix d'exercice désigné) lorsque survient un événement de crédit, ou bien recevoir un règlement en espèces basé sur la différence entre le cours du marché et ladite référence ou ledit prix d'exercice. Un événement de crédit est habituellement défini comme une faillite, une situation d'insolvabilité, un redressement judiciaire, une importante restructuration de dette entraînant des conséquences négatives, ou un manquement à une obligation de paiement. L'ISDA a produit des termes standards pour ces opérations dans le cadre de son contrat cadre ISDA.

Lorsque ces opérations sont réalisées afin d'éliminer un risque de crédit au regard de l'émetteur d'un titre, le Fonds porte un risque de contrepartie relativement au vendeur de la protection.

Ce risque est cependant atténué par le fait que le Fonds ne souscrit des opérations CDS qu'avec des institutions financières jouissant d'une excellente notation.

Les CDS utilisés à des fins autres que la couverture, par exemple pour une gestion de portefeuille efficace ou s'ils sont présentés ainsi, dans le cadre de la politique d'investissement principale, peuvent présenter un risque de liquidité si la position doit être liquidée avant sa date d'échéance pour quelque raison que ce soit. Le Fonds atténuera ce risque en limitant adéquatement le recours à ce type d'opérations. Par ailleurs, la valorisation des CDS peut donner lieu aux difficultés habituellement liées à la valorisation des contrats de gré à gré.

Dans la mesure où les Compartiments utilisent des CDS à des fins de gestion de portefeuille efficace ou de couverture, les investisseurs doivent noter que ces instruments sont conçus pour transférer l'exposition de crédit des produits à revenu fixe entre l'acheteur et le vendeur.

Les Compartiments achètent généralement des CDS pour se protéger contre le risque de défaut lié à des investissements sous-jacents, appelés entités de référence, et vendent généralement des CDS pour lesquels ils reçoivent un paiement afin de garantir efficacement la solvabilité de l'entité de référence au regard de l'acheteur. Dans le second cas, les Compartiments portent une exposition à la solvabilité de l'entité de référence mais sans recours juridique au regard de ladite entité. De plus, de même que pour les dérivés de gré à gré, le CDS expose l'acheteur et le vendeur à un risque de contrepartie et un Compartiment peut subir des pertes dans l'éventualité du défaut de la contrepartie au regard de ses obligations liées à l'opération, ou en cas de désaccord quant au fait qu'un événement de crédit est survenu, ce qui peut signifier que le Compartiment ne peut pas réaliser l'entière valeur du CDS.

### **Swaps de taux d'intérêt**

Le Fonds peut souscrire des dérivés appelés swaps de taux d'intérêt. Les risques associés aux swaps de taux d'intérêt comprennent les changements de conditions de marché qui peuvent affecter la valeur du contrat ou les flux de trésorerie, et l'éventuelle incapacité de la contrepartie à honorer ses obligations aux termes du contrat. Certains contrats de swaps de taux d'intérêt peuvent aussi comporter le risque que les changements défavorables survenant au niveau des taux d'intérêt ne soient pas complètement compensés. Les swaps de taux d'intérêt peuvent dans certaines circonstances être illiquides et difficiles à négocier ou évaluer, en particulier en cas de perturbations de marché. Dans certaines conditions de marché, la performance d'investissement du Fonds peut être moins favorable que la performance qui aurait été réalisée si le Fonds n'avait pas eu recours au contrat de swap.

### **Gestion des garanties**

Le risque de contrepartie émanant d'investissements dans des dérivés financier de gré à gré (OTC) et des transactions de prêt de titres, mises en pension et prises en pension, est généralement atténué par le biais du transfert ou du nantissement d'une garantie en faveur du compartiment. Néanmoins,

certaines opérations peuvent ne pas être pleinement garanties. Les frais et rendements dus au compartiment peuvent ne pas être garantis. Si une contrepartie fait défaut, le compartiment peut avoir besoin de vendre la garantie non numéraire reçue au cours en vigueur sur le marché. Dans ce cas, le compartiment pourrait subir une perte en raison, entre autres, d'erreurs de prix, de défaillances dans le contrôle de la garantie, de fluctuations défavorables sur le marché, de détérioration de la notation de crédit des émetteurs de la garantie, ou de problèmes de liquidité sur le marché où la garantie est négociée. Des difficultés relatives à la vente de la garantie peuvent retarder ou limiter la capacité du compartiment à répondre aux demandes de rachat.

Un compartiment peut également subir une perte lors du réinvestissement de la garantie reçue, dès lors que cela est autorisé. Cette perte peut survenir en réponse au déclin de la valeur des investissements réalisés. Un déclin de la valeur de ces investissements est susceptible de réduire le montant de la garantie qui peut être restituée par le compartiment à la contrepartie, conformément aux conditions de la transaction. Le compartiment serait alors tenu de couvrir la différence de valeur entre la garantie initialement reçue et le montant disponible à restituer à la contrepartie, ce qui entraînerait une perte pour le compartiment.

### **Risque de crédit**

Le risque de crédit se rapporte à la probabilité qu'un émetteur fasse défaut sur le paiement du capital ou des intérêts d'un instrument, et ce risque est généralement mesuré par les notations de crédit relatives aux titres dans lesquels investit un compartiment. Néanmoins, les notations représentent seulement l'opinion des agences de notation et elles ne sauraient garantir la qualité des titres. De plus, la profondeur et la liquidité du marché concernant un titre obligataire peut influencer sur son risque de crédit. Le risque de crédit d'un titre peut varier pendant sa durée de vie. La notation des titres est souvent révisée, et cette notation peut être soumise à une dégradation de la part d'une agence de notation. Chaque compartiment est confronté au risque que la qualité de crédit d'un émetteur se dégrade, entraînant un déclin de la valeur des obligations. Par ailleurs, un émetteur peut se trouver dans l'impossibilité de réaliser ponctuellement des paiements concernant le capital ou les intérêts des obligations qu'il a émises. Du fait que les émetteurs d'obligations à haut rendement ou de junk bonds (obligations assorties d'une notation inférieure à la quatrième des plus hautes catégories) peuvent présenter une santé financière incertaine, le prix de ces obligations peut être plus vulnérable que celui des obligations investment grade par rapport aux nouvelles économiques négatives, ou même à l'anticipation de nouvelles négatives. Dans certains cas, les obligations, notamment les obligations à haut rendement, peuvent décliner en termes de qualité de crédit ou faire défaut. Du fait que les compartiments peuvent investir dans des titres ne versant pas d'intérêts courants ou dans des titres déjà en défaut, ces risques peuvent se trouver plus prononcés. Les titres obligataires ne sont pas échangés sur des marchés. Le marché de gré à gré peut manquer de liquidité, et parfois aucune contrepartie ne souhaite acheter ou vendre certains titres. La nature du marché peut rendre les valorisations difficiles ou non fiables.

La législation régissant les droits des créanciers, l'insolvabilité et la faillite est moins développée dans de nombreux pays d'Asie-Pacifique qu'aux États-Unis. Il peut exister une moindre capacité à protéger les droits des investisseurs, en particulier les investisseurs non locaux, tels que les compartiments. Dans de nombreux pays, la législation en matière de faillite et d'insolvabilité n'a pas suivi la cadence de la mondialisation des sociétés, ce qui a entraîné une incertitude substantielle et des retards importants dans les procédures de faillite. Pour ces raisons, les compartiments peuvent ne pas être en mesure de recouvrer des actifs ou d'autres produits si l'émetteur d'un titre obligataire n'a pas la capacité d'honorer sa dette.

### **Taux d'intérêt et risques associés**

Les taux d'intérêt ont un effet sur la valeur des placements obligataires de chaque compartiment, du fait que la valeur de ces placements varie en fonction des fluctuations des taux d'intérêt. Les variations de taux d'intérêt dans chacun des pays où peut investir un compartiment, ainsi que les taux d'intérêt dans les pays plus développés, peuvent provoquer un déclin de la valeur de marché d'un investissement. Dans un portefeuille contenant des obligations liées à de multiples régimes de taux d'intérêt, la durée du portefeuille est la moyenne pondérée de toutes les durées de taux d'intérêt parmi les régimes de taux d'intérêt, et elle n'indique pas la sensibilité des prix aux variations de l'un des régimes de taux d'intérêt. De manière générale, les titres obligataires perdront de la valeur en cas de hausse des taux d'intérêt et ils seront susceptibles de gagner de la valeur en cas de déclin des taux d'intérêt. Plus longue est la maturité des titres d'un compartiment, plus le compartiment est sensible aux variations de taux d'intérêt. (À titre approximatif, une augmentation de 1 % des taux d'intérêt

signifie une perte de valeur de 1 % pour chaque année de durée.) La durée est une mesure de la durée de vie moyenne d'un titre obligataire qui a été développée en tant qu'alternative plus précise que les concepts de « durée résiduelle » ou de « maturité moyenne pondérée en dollar », en tant que mesures de « volatilité » ou de « risque » associées aux variations de taux d'intérêt. En ce qui concerne la composition d'un portefeuille obligataire, plus la durée du portefeuille est longue, plus le rendement total prévisionnel est élevé en général, avec cependant un risque de taux d'intérêt et de volatilité de prix plus élevé que celui d'un portefeuille de durée plus courte.

**Risque de prépaiement**—Si les taux d'intérêt déclinent, les émetteurs obligataires peuvent rembourser ou refinancer leurs prêts ou obligations par anticipation. Les émetteurs d'obligations de sociétés et de titres similaires rachetables peuvent donc rembourser le capital par anticipation. Cette situation oblige un compartiment à réinvestir les produits du prépaiement du capital à des taux plus bas, entraînant une baisse des revenus du compartiment. De plus, les variations dans les niveaux de prépaiement peuvent augmenter la volatilité du prix et du rendement des obligations et des titres similaires détenus par un compartiment. Si un compartiment paie une prime (prix plus élevé que le nominal de l'obligation) pour un titre, et si ce titre est remboursé par anticipation, alors le compartiment risque de ne pas recouvrer la prime, s'exposant à une perte de capital.

**Risque de prorogation**—Le risque de prorogation est le risque que les remboursements de capital ne soient pas effectués dans les délais prévus, ce qui allonge la maturité prévue pour un titre. Une hausse rapide des taux d'intérêt peut avoir pour conséquence que les prépaiements sont effectués plus lentement que prévu, repoussant ainsi la maturité des titres détenus par un portefeuille, ce qui peut rendre leur prix plus sensibles aux variations de taux et augmenter leur volatilité.

**Risque de revenu**—Le revenu d'un compartiment peut décliner pendant les périodes de baisse des taux d'intérêt.

### **Risque liés aux prêts**

Les prêts du portefeuille peuvent être réglés dans un délai court de sept jours, mais généralement, leur durée est de deux ou trois semaines et, dans certains cas, elle est beaucoup plus longue. À la différence des marchés de titres, il n'y a pas de chambre de compensation pour les prêts et le marché des prêts n'a pas établi de normes de règlement obligatoires ni de procédures en cas de défaut de règlement. Le risque de crédit est augmenté pour les prêts dans lesquels investit un compartiment, pour la raison que les sociétés qui émettent ces prêts ont tendance à se trouver très endettées, et donc plus sensibles aux risques de report d'intérêts, de défaut ou de faillite.

### **Obligations bancaires**

Les obligations bancaires sont les obligations émises ou garanties par des banques des États-Unis ou des banques étrangères. Les obligations bancaires, incluant, sans limitation, les dépôts à terme, acceptations bancaires et certificats de dépôt, peuvent être des obligations générales de la banque mère ou être limitées à la succursale émettrice, en vertu des conditions des obligations spécifiques ou des réglementations gouvernementales. Les banques sont soumises à des réglementations gouvernementales étendues mais différentes, lesquelles peuvent limiter le montant et les types de prêts susceptibles d'être réalisés, et les taux d'intérêt susceptibles d'être facturés. Les conditions économiques générales, ainsi que l'exposition aux pertes de crédit liées aux possibles difficultés financières des emprunteurs, jouent un rôle important dans les opérations du secteur bancaire.

### **Prêts bancaires**

Dans la mesure où un compartiment investit dans des prêts bancaires, il est exposé à des risques supplémentaires qui s'ajoutent aux risques normalement associés aux titres obligataires plus traditionnels. La capacité d'un compartiment à recevoir des paiements liés au prêt dépend essentiellement de la situation financière de l'emprunteur, et du fait que le prêt est couvert par une garantie, bien qu'il ne saurait être assuré que la garantie qui couvre un prêt sera suffisante pour répondre à l'obligation liée au prêt. De plus, les prêts bancaires comportent souvent des restrictions contractuelles relatives à la revente, ce qui peut retarder la vente et avoir un effet négatif sur le prix de vente. Les transactions liées à de nombreux prêts bancaires font l'objet de reports de règlement, et à la suite de la vente d'un prêt bancaire, un compartiment peut ne pas recevoir les produits de cette vente pendant une période relativement prolongée. Par conséquent, ces produits ne seront pas disponibles pour réaliser des investissements supplémentaires ou pour répondre aux obligations de rachat du compartiment. La valeur d'un prêt bancaire peut être affectée par des difficultés (réelles ou perçues) pour liquider la garantie qui couvre l'obligation, ou à des déclins de la valeur de cette garantie. Il est

envisageable qu'aucun marché de négociation actif n'existe pour certains prêts bancaires, et la liquidité de certains prêts activement négociés peut être affectée par des conditions de marché défavorables. L'accès d'un compartiment à la garantie peut être limité par la faillite, ou par le type de prêt qu'il achète. Par conséquent, un prêt senior garanti peut ne pas se trouver pleinement garanti et sa valeur peut se dégrader considérablement. De plus, du fait que les prêts bancaires dans lesquels investit un compartiment sont généralement notés en-dessous de la qualité investment grade, les risques associés aux prêts bancaires sont similaires aux risques liés aux obligations à notation inférieure à la qualité investment grade.

Tandis que les obligations de sociétés à haut rendement sont généralement émises avec un taux d'intérêt fixe, les prêts bancaires sont assortis de taux d'intérêt variables qui se réinitialisent régulièrement (en général, trimestriellement ou mensuellement). Les prêts bancaires représentent les montants empruntés par des sociétés ou autres entités auprès de banques et autres créanciers. Dans de nombreux cas, les sociétés emprunteuses ont beaucoup plus de dettes que de capitaux propres, et les prêts ont été émis dans le cadre d'opérations de recapitalisation, d'acquisitions, de rachats par endettement ou de refinancements. Les prêts détenus par un compartiment peuvent être seniors, ou revêtir la forme d'obligations subordonnées de l'emprunteur, et ils peuvent être couverts ou non par une garantie. Un compartiment peut acquérir des prêts bancaires directement auprès d'un créancier ou par l'intermédiaire d'un agent, dans le cadre d'une assignation de la part d'un autre créancier qui détient un prêt à taux variable, ou en tant que participation dans un prêt à taux variable d'un autre créancier ou une part y afférente. Un compartiment peut investir à hauteur de 50 % de son actif net dans des prêts bancaires.

### **Risque lié à la dette souveraine**

L'investissement en dette souveraine peut comporter un niveau de risque élevé. Les protections juridiques dont bénéficient les sociétés émettrices (par exemple les lois sur la faillite, la liquidation et la réorganisation) ne s'appliquent généralement pas aux entités gouvernementales ni à la dette souveraine. Par conséquent, les droits de priorité des créanciers, les réclamations relatives aux garanties et les droits similaires offrent un niveau de protection limité et ces dispositions peuvent ne pas être applicables. L'entité gouvernementale qui contrôle le remboursement de la dette souveraine peut se trouver dans l'incapacité ou peu soucieuse de rembourser le capital ou les intérêts, dès lors qu'ils deviennent exigibles conformément aux conditions de la dette en question. La bonne volonté ou la capacité d'une entité gouvernementale à rembourser le capital et les intérêts dus, dans les délais prévus, peuvent être affectées, entre autres, par la situation de trésorerie de l'entité, par l'étendue de ses réserves de change, par la disponibilité des devises à la date à laquelle le paiement est exigible, par le poids relatif de l'endettement par rapport à l'ensemble de l'économie, par la politique de l'entité gouvernementale au regard du Fonds monétaire international, et par les contraintes politiques auxquelles une entité gouvernementale peut être soumise. Un compartiment peut disposer de voies de recours limitées pour exiger le paiement en cas de défaut.

### **Risques associés à l'investissement dans des « contingent capital securities » (CoCos)**

Dans le cadre des nouvelles réglementations bancaires, les institutions bancaires ont l'obligation d'augmenter leurs réserves de capitaux propres. Par conséquent, elles ont émis certains types d'instruments financiers appelés « subordinated contingent capital securities » (appelées « CoCo » ou « CoCos »). La principale caractéristique d'un CoCo est sa capacité à absorber les pertes, selon les exigences des réglementations bancaires, mais d'autres sociétés peuvent choisir d'émettre ce type d'instrument.

Selon les conditions d'un CoCo, ces instruments absorbent les pertes dans le cadre de certains événements déclencheurs, parmi lesquels des événements contrôlés par l'équipe de direction de l'émetteur du CoCo, qui pourraient entraîner une annulation permanente de l'investissement en capital ou des intérêts courus, ou une conversion en actions. Ces événements déclencheurs peuvent inclure (i) une déduction du ratio de capital de la banque émettrice, en dessous d'une limite prédéfinie, (ii) une autorité réglementaire qui détermine de manière subjective qu'une institution est « non viable », ou (iii) une autorité nationale qui décide d'injecter des capitaux. De plus, les calculs liés aux événements déclencheurs peuvent être affectés par des changements dans les conventions comptables applicables, les conventions comptables de l'émetteur ou de son groupe, et l'application de ces conventions. Ces changements, parmi lesquels les changements relevant de la discrétion de l'émetteur ou de son groupe, peuvent avoir un effet défavorable sur sa situation financière déclarée, et ainsi donner lieu à la survenue d'un événement déclencheur, dans des circonstances où l'événement déclencheur ne serait

normalement pas survenu, nonobstant l'effet négatif que cela aura sur la position des détenteurs de CoCos.

Si cela se produit, il existe un risque de perte partielle ou totale de la valeur nominale, ou de conversion en actions ordinaires de l'émetteur, qui peut entraîner des pertes pour un compartiment en tant que détenteur d'émissions CoCo (i) avant les investisseurs en actions et autres détenteurs de dette qui peuvent avoir un rang égal ou inférieur aux investisseurs de CoCo, et (ii) dans des circonstances où la banque demeure capable de poursuivre ses activités.

La valeur de ces instruments peut être impactée par le mécanisme par lequel les instruments sont convertis en actions, ou dépréciés, ce qui peut varier en fonction des titres dont les structures et les conditions sont diverses. Les structures CoCo peuvent être complexes, et les conditions peuvent varier d'un émetteur à un autre et d'une obligation à une autre.

Les CoCos sont évalués par rapport à d'autres titres obligataires dans la structure de capital de l'émetteur, et également en tant qu'actions, avec une prime supplémentaire pour le risque de conversion ou de dépréciation. Le caractère relativement risqué des différents CoCos dépendra de la distance entre le ratio de capital actuel et le niveau de déclenchement effectif. Une fois atteint, ce niveau entraîne une réduction automatique de la valeur du CoCo ou sa conversion en actions. Les CoCos peuvent se négocier différemment des autres dettes subordonnées d'un émetteur, lesquelles ne prévoient pas une dépréciation ou une conversion en actions. Le fonctionnement des CoCos peut entraîner un déclin de la valeur ou de la liquidité, dans certains scénarios.

Il est possible, dans certains cas, que des paiements d'intérêts sur certains CoCos soient annulés par l'émetteur, partiellement ou entièrement, sans notification préalable aux détenteurs d'obligations. Il n'existe donc aucune garantie que les investisseurs recevront des paiements d'intérêt relativement aux CoCos. Les intérêts impayés peuvent ne pas se cumuler ou ne pas devenir exigibles par la suite, et par conséquent, les détenteurs d'obligations n'auront pas le droit de réclamer le paiement d'intérêts abandonnés, ce qui pourrait affecter la valeur du compartiment correspondant.

Nonobstant le fait que les intérêts sont impayés, ou payés seulement partiellement au regard des CoCos, ou que la valeur nominale de ces instruments peut être réduite à zéro, il est possible qu'il n'existe aucune restriction à l'encontre de l'émetteur concernant les paiements de dividendes sur ses actions ordinaires, la distribution de liquidités ou autre type de distribution aux porteurs de ses actions ordinaires, ou la réalisation de paiements sur des titres de rang égal aux CoCos, ce qui a pour conséquence que les autres titres du même émetteur peuvent afficher une performance plus élevée que celle des CoCos.

L'annulation du coupon peut être laissée au choix de l'émetteur ou de son régulateur, mais peut également être obligatoire en vertu de certaines directives européennes ou lois et réglementations applicables. Ce report obligatoire peut se produire au même moment que des restrictions portant sur les dividendes et les primes liés aux actions, mais certaines structures de CoCos permettent au moins à la banque de continuer de payer des dividendes alors qu'elle n'effectue pas de paiements au bénéfice des détenteurs de CoCos. Le report obligatoire dépend du montant des réserves de capitaux propres que les régulateurs exigent d'une banque.

Les CoCos ont généralement un rang plus élevé que les actions ordinaires, dans la structure de capital d'un émetteur, et sont donc d'une qualité supérieure et d'un risque moindre que les actions ordinaires de l'émetteur ; cependant, le risque impliqué dans ces titres est corrélé à la solvabilité ou à l'accès de l'émetteur à la liquidité de l'institution financière émettrice.

Les actionnaires doivent avoir à l'esprit que la structure des CoCos n'a pas encore été mise à l'épreuve et qu'il existe une incertitude quant à leur performance dans un environnement de risque extrême. La manière dont le marché considère certains événements déclencheurs, comme cela est exposé ci-dessus, peut influencer sur la contagion de prix et la volatilité dans toute la catégorie d'actions. Par ailleurs, ce risque peut augmenter en fonction du niveau de l'arbitrage lié à l'instrument sous-jacent, et sur un marché illiquide, la formation des prix peut s'avérer de plus en plus difficile.

### **Risques en matière de sécurité informatique**

Les systèmes informatiques et technologiques sur lesquels s'appuient le Fonds, Matthews, les prestataires de service du Fonds (incluant, sans limitation, les cabinets comptables, les dépositaires, les agents de transfert, les agents administratifs, les distributeurs et les autres intermédiaires financiers) ou les émetteurs de titres dans lesquels investit un compartiment, peuvent être vulnérables aux dommages ou aux interruptions dus aux virus informatiques, pannes de réseau, d'ordinateurs et de

télécommunications, infiltrations de personnes non autorisées, infractions à la sécurité, erreurs d'utilisation, pannes de courant et catastrophes telles que les incendies, tornades, inondations, ouragans et séismes. Bien que Matthews ait mis en place des mesures pour gérer les risques liés à ce type d'événements, les pannes de système peuvent se produire de temps en temps. La défaillance de ces systèmes ou des plans de secours en cas de désastre peuvent impliquer des interruptions conséquentes dans les opérations du Fonds, de Matthews, des prestataires de service du Fonds ou des émetteurs de titres dans lesquels un compartiment investit, et peut entraîner une défaillance dans la sécurité, la confidentialité ou le caractère privé de renseignements sensibles, incluant les informations personnelles liés aux investisseurs (et aux bénéficiaires réels des investisseurs). Cette défaillance peut également nuire à la réputation du Fonds, de Matthews, des prestataires de service du Fonds ou des émetteurs de titres dans lesquels un compartiment investit, et exposer lesdites entités et leurs filiales respectives à des poursuites légales, voire affecter leurs activités et leur performance financière.

### **Risques régionaux et souverains**

Outre les risques présentés ci-dessus, il existe des risques spécifiques associés à l'investissement dans la région Asie-Pacifique et notamment un risque de perturbation économique, politique ou militaire grave. La région Asie-Pacifique comprend des pays à tous les stades de développement économique. Certaines économies de la région peuvent connaître un dépassement de leurs possibilités de crédit, des dévaluations et des restrictions monétaires, une hausse du chômage, une inflation élevée, un sous-développement du secteur des services financiers, une dépendance lourde au commerce international et des récessions économiques prolongées.

Économies mondiales et marchés financiers sont de plus en plus interconnectés. Cela accroît la possibilité de voir la situation d'un pays ou d'une région impacter négativement les émetteurs de titres dans un autre pays ou une autre région. L'économie de nombreux pays d'Asie-Pacifique dépend de celle des États-Unis, de l'Europe et d'autres pays asiatiques et, comme on a pu l'observer avec l'évolution récente des marchés mondiaux du crédit et des actions, des événements survenant dans l'un de ces pays peuvent avoir un impact défavorable sur l'économie des pays d'Asie-Pacifique.

Les fluctuations des devises, les dévaluations et les restrictions des échanges dans un seul pays peuvent avoir un effet notable sur toute la région. L'instabilité politique et sociale accrue de n'importe quel pays de la région peut accentuer l'incertitude de l'économie et du marché de la région, ou produire des ralentissements et une volatilité importants de l'économie des pays d'Asie-Pacifique. À titre d'exemple, à la fin des années 1990, les pays de la région ont subi des ralentissements économiques importants et une volatilité accrue des marchés financiers.

Le développement économique de la région, et en particulier de la Chine, du Japon et de la Corée du Sud, peut également être affecté par des facteurs politiques, militaires, économiques ou autres en lien avec la Corée du Nord. Depuis 1953, les États-Unis maintiennent une force militaire en Corée du Sud pour faire face à la menace militaire permanente des forces nord-coréennes. La situation reste une source de tension et est instable actuellement, notamment parce que la Corée du Nord paraît poursuivre le développement de sa capacité nucléaire et de ses systèmes de missiles tactiques et stratégiques. Les négociations visant ponctuellement à soulager les tensions et résoudre la division politique de la péninsule coréenne ont produit des résultats sporadiques et irréguliers. Récemment, les efforts ont également tendu à augmenter les contacts économiques, culturels et humanitaires entre la Corée du Nord, la Corée du Sud, le Japon et d'autres nations. Rien ne garantit que ces négociations ou efforts de rapprochement se poursuivront ou soulageront les tensions dans la région.

L'action militaire ou le risque d'action militaire et les difficultés pesant sur l'économie de la Corée du Nord pourraient avoir un effet défavorable sur tous les pays de la région et en particulier sur la Chine, le Japon et la Corée du Sud. Par conséquent, toute action militaire ou autre cause d'instabilité pourrait avoir un impact défavorable sur la capacité du Fonds à atteindre son objectif d'investissement. Le manque d'information sur la Corée du Nord constitue également un facteur de risque significatif.

Certaines sociétés de la région peuvent avoir des normes de gouvernance actionnariale et de communication moins bien établies que celles des marchés développés. Certaines sont contrôlées par des investisseurs familiaux ou des institutions financières dont les décisions d'investissement peuvent être difficilement prévisibles à l'aide de l'analyse standard applicable aux marchés développés. Par conséquent, les investissements peuvent être à la merci de décisions défavorables des dirigeants ou des actionnaires.

Le protectionnisme d'entreprise (par ex., l'adoption de clauses dites « pilules empoisonnées » et restrictions sur les actionnaires qui visent à influencer la direction) semble augmenter, ce qui peut avoir un effet défavorable à la valeur des sociétés concernées.

## **2. Risques spécifiques aux pays**

### **Australie**

L'économie australienne dépend, en particulier, du cours et de la demande des produits agricoles et des ressources naturelles. Les États-Unis et la Chine sont les deux principaux partenaires commerciaux et d'investissement de l'Australie, ce qui sensibilise les marchés australiens aux événements économiques et financiers dans ces deux pays. Les marchés australiens peuvent également pâtir des augmentations prolongées des prix pétroliers ainsi que de la faiblesse des marchés des matières premières et du travail.

### **Bangladesh**

Le Bangladesh se trouve confronté à de nombreuses difficultés sur le plan économique, parmi lesquelles des institutions politiques fragiles, des infrastructures de mauvaise qualité, un manque de privatisation de l'industrie et une main-d'œuvre qui augmente plus rapidement que la création d'emplois dans le pays. La pauvreté élevée et les tensions inflationnistes risquent de causer des troubles sociaux, qui pourraient avoir une incidence négative sur le climat des affaires et les investissements en capital. Les marchés de capitaux du Bangladesh, encore en développement, dépendent principalement des investisseurs locaux. La surchauffe récente de la bourse et la correction qui lui a fait suite ont souligné la faiblesse des marchés des capitaux et de la surveillance réglementaire. La corruption reste un obstacle important à l'investissement et à la croissance économique au Bangladesh. Le système juridique du pays rend le recouvrement de dettes incertain, ce qui décourage l'investissement étranger. Le Bangladesh est géographiquement situé dans une partie du monde de tout temps sujette aux catastrophes naturelles, et son économie est sensible aux événements environnementaux.

### **Cambodge**

Le Cambodge traverse actuellement une période de stabilité politique et de paix relative après des années de violence sous le régime Khmer rouge. Le Cambodge affiche l'un des taux de croissance économique les plus élevés d'Asie, notamment grâce au glissement des investissements dans l'industrie manufacturière depuis la Chine, à des tarifs douaniers préférentiels pratiqués par l'Union européenne et d'autres grands partenaires commerciaux et par une forte croissance du tourisme. Le pays réduit progressivement sa dépendance aux aides extérieures. Malgré cette croissance et cette stabilité, le Cambodge présente des risques en raison de la faiblesse de ses infrastructures (et en particulier ses capacités de production d'électricité et le coût élevé de l'électricité), de son système éducatif peu développé, de sa bureaucratie inefficace et des allégations de corruption des pouvoirs publics. Le Cambodge possède très peu de réserves en devises étrangères, ce qui le rend vulnérable à une fuite soudaine de capitaux, et le système bancaire souffre d'un manque de surveillance et d'une très forte dollarisation. Par ailleurs, le démantèlement des propriétés terriennes à l'époque du régime Khmer rouge a engendré de nombreux litiges fonciers, qui mettent à mal les capacités institutionnelles du pays et risquent de causer des violences et des manifestations.

### **Chine**

#### *Risque de marché lié à la Chine*

L'investissement sur le marché chinois est soumis aux risques généralement liés à l'investissement sur les marchés émergents, ainsi qu'aux risques spécifiques au marché chinois.

Depuis 1978, le gouvernement chinois a mis en place des mesures de réforme économique qui mettent l'accent sur la décentralisation et l'utilisation des forces du marché dans le développement de l'économie chinoise, s'écartant de l'ancien système économique qui reposait sur la planification. Cependant, un grand nombre de ces mesures économiques sont expérimentales ou inédites, et elles peuvent faire l'objet d'ajustements et de modifications. Tout changement significatif dans les orientations politiques, sociales ou économiques de la Chine peut influencer négativement sur les investissements réalisés sur le marché chinois.

Il est possible que le cadre réglementaire et juridique des marchés de capitaux et des sociétés par actions de la Chine ne soit pas aussi bien développé que celui des pays développés. Les conventions et pratiques comptables chinoises peuvent être très éloignées des normes comptables internationales. Les

systèmes de règlement et de compensation des marchés de valeurs mobilières chinois peuvent être moins connus, et ils peuvent être soumis à des risques d'erreur ou d'inefficacité plus importants.

Les facteurs ci-dessus peuvent avoir un impact négatif sur la valeur des investissements détenus par les compartiments correspondants.

#### *Risque d'Écarts entre le marché Onshore et le marché Offshore en Renminbis*

Si le renminbi onshore (« CNY ») et le renminbi offshore (« CNH ») sont une même devise, ils sont néanmoins négociés sur des marchés différents et séparés. Le CNY et le CNH sont négociés à des taux différents et leurs mouvements peuvent ne pas suivre tout à fait la même tendance. Bien qu'un volume croissant de renminbis soit détenu offshore (c.-à-d., hors de Chine), le CNH ne peut rentrer librement en Chine et fait l'objet de certaines restrictions, et inversement. Les investisseurs doivent noter que les souscriptions et les rachats se feront en USD et seront convertis en CNH/depuis le CNH, et qu'ils supporteront les dépenses de change associées à cette conversion ainsi que le risque de possible différence entre les cours du CNY et du CNH. Toute divergence entre le CNH et le CNY peut également nuire aux investisseurs.

#### *Monnaie renminbi et risque de conversion*

Actuellement, le renminbi n'est pas une monnaie librement convertible et il est exposé au contrôle des changes et aux restrictions imposés par le gouvernement chinois. Le contrôle de la conversion de la monnaie et les fluctuations du cours de change du renminbi peuvent avoir des conséquences négatives sur les opérations et les résultats financiers des sociétés en Chine. Dès lors que des actifs d'un compartiment sont investis en Chine, ils sont exposés au risque que le gouvernement chinois impose des restrictions sur le rapatriement des fonds ou autres avoirs hors du pays, limitant la capacité du compartiment à effectuer les paiements aux investisseurs.

Si un compartiment investit dans des placements libellés en renminbi, la valeur de ces investissements peut être influencée favorablement ou défavorablement, en fonction des variations du taux de change entre le renminbi et la devise de base du compartiment. Il ne peut être garanti que le renminbi ne soit pas soumis à une dévaluation. Toute dévaluation du renminbi pourrait affecter négativement la valeur des placements des investisseurs dans le compartiment correspondant.

L'offre de renminbi et la conversion de devises étrangères en renminbi sont soumises à des politiques de contrôle des changes et à des restrictions imposées par les autorités chinoises. La liquidité du renminbi peut se détériorer en raison de contrôles et de restrictions mis en place par le gouvernement, lesquels peuvent affecter la capacité des investisseurs à convertir le renminbi en d'autres devises, ainsi que les taux de change du renminbi. Du fait que le renminbi n'est pas librement convertible, la conversion monétaire est soumise à la disponibilité du renminbi au moment de l'opération. Ainsi, en cas de demandes de rachat importantes, il existe un risque que le renminbi ne soit pas disponible en quantité suffisante pour permettre au compartiment d'effectuer la conversion monétaire à des fins de règlement.

#### *Risque de restriction des marchés*

Un Compartiment peut investir dans des titres vis-à-vis desquels la Chine impose des limitations ou des restrictions en termes de détention ou de participations étrangères. De telles restrictions ou limitations légales et réglementaires peuvent avoir des effets néfastes sur la liquidité et la performance des participations du Compartiment.

#### *Intervention du Gouvernement et Risque de Restriction*

Gouvernements et instances de réglementation peuvent intervenir sur les marchés financiers, par exemple en imposant des restrictions d'échange ou une interdiction des ventes à découvert (« à nu »), ou en suspendant la vente à découvert pour certaines actions. Ceci peut affecter les activités d'exploitation et de tenue de marché d'un Compartiment, et avoir un impact imprévisible sur ce dernier. En outre, de telles interventions sur le marché peuvent avoir un effet néfaste sur le sentiment de marché et partant, affecter la performance du Compartiment.

#### *Règles du Marché local, Restrictions sur l'actionnariat étranger et Obligations d'informations à fournir*

Les sociétés cotées en Chine et la négociation d'actions A chinoises sont soumises aux lois et aux exigences de communication du marché boursier chinois. Tous changements au niveau des lois, réglementations, règles et politiques sur le marché des actions A chinoises peuvent affecter le cours



des actions. Il existe des restrictions portant sur l'actionnariat étranger, ainsi que des obligations de communication, qui s'appliquent aux actions A chinoises. Les Compartiments seront soumis à des restrictions de négoce (y compris restriction sur la rétention des produits de la vente) en Actions A chinoises du fait de leur intérêt pour ce marché.

### **Hong Kong**

Depuis la rétrocession de Hong Kong à la Chine en 1997, la région est régie par la loi fondamentale, qui est une « quasi-constitution ». La Loi fondamentale garantit un niveau élevé d'autonomie dans certains domaines jusqu'en 2047, tandis que la défense et les affaires étrangères sont la responsabilité du gouvernement central à Pékin. Si la Chine venait à exercer son autorité de façon à modifier les structures économiques, politiques ou juridiques ou la politique sociale actuelle de Hong Kong, la confiance des investisseurs et des entreprises pourrait en pâtir, ce qui aurait un impact négatif sur les marchés et l'évolution des affaires et par conséquent sur les investissements du Fonds. Rien ne garantit que la Chine continue de respecter l'indépendance relative de Hong Kong et ne resserrera pas son emprise sur ses affaires politiques, économiques et sociales. L'économie de Hong Kong peut être sensiblement affectée par la concurrence croissante des économies émergentes d'Asie et de la Chine elle-même. De plus, le dollar de Hong Kong s'échange contre l'USD selon une fourchette fixe (il est « chevillé » à lui). Ce taux de change fixe a contribué à la croissance et à la stabilité de l'économie de Hong Kong. Toutefois, certains acteurs du marché ont remis en question la durabilité de l'ancrage de la devise. Il est difficile de prévoir l'effet de l'arrêt de l'ancrage de la devise et de la mise en place d'un autre système de change sur les marchés financiers en général et sur l'économie de Hong Kong.

### **Macao**

Bien que Macao soit une région administrative spéciale (RAS) de Chine, cette région conserve une forte autonomie par rapport à la Chine sur le plan économique. Le gouvernement de Macao possède une économie de marché relativement transparente, libérale et non discriminatoire, et Macao est membre à part entière de l'Organisation mondiale du commerce. Dans l'ensemble, Macao est une société stable. De grandes institutions, comme les entreprises de distribution d'électricité et d'eau, les entreprises de communications et de transports et les établissements éducatifs, sont stables depuis des décennies. L'économie de Macao est toutefois fortement tributaire du secteur des jeux de hasard et du tourisme, et ses exportations sont dominées par le textile et les vêtements. En conséquence, la croissance et le développement de Macao dépendent dans une large mesure de conditions économiques extérieures, et en particulier de l'économie chinoise.

### **Taiwan**

La réunification politique de la Chine et de Taïwan, sur laquelle la Chine revendique toujours la souveraineté, est une question très complexe qui ne sera probablement pas réglée dans un avenir proche. L'hostilité persistante entre la Chine et Taïwan peut avoir un impact défavorable sur la valeur des investissements tant en Chine qu'à Taïwan, ou rendre les investissements en Chine et à Taïwan irréalisables ou impossibles. Toute escalade de cette hostilité altérerait les comptes de capital de Taïwan et aurait une incidence défavorable sur la valeur des investissements dans les deux pays et la région.

La croissance de Taïwan repose largement sur les exportations. Bien que le pourcentage des exportations de Taïwan vers les États-Unis ait baissé récemment, ce pays reste un marché d'exportation clé. Par conséquent, Taïwan est affecté par l'évolution de l'économie des États-Unis et d'autres grands partenaires commerciaux, par les poussées protectionnistes de ces pays et par le développement des secteurs exportateurs de pays à plus faible coût de main d'œuvre. Si la croissance de l'exportation venait à baisser, la charge de la croissance future pèserait de plus en plus sur la demande intérieure.

Taïwan dispose de ressources naturelles limitées, ce qui induit une dépendance vis-à-vis de certaines matières premières étrangères et une vulnérabilité aux fluctuations des prix et de l'offre. Cette dépendance est particulièrement prononcée dans le secteur de l'énergie. Ces dernières années, plus de la moitié du pétrole brut de Taïwan a été fournie par le Koweït et l'Arabie Saoudite. Une augmentation sensible des prix de l'énergie pourrait avoir un impact négatif sur l'économie de Taïwan.

### **Inde**

Le gouvernement indien exerce toujours une forte influence sur de nombreux aspects de l'économie. Les actions du gouvernement, les obstacles bureaucratiques et le manque de cohérence de la réforme

économique au sein du gouvernement indien ont eu un fort impact sur l'économie et pourraient nuire au marché et freiner la croissance économique et la rentabilité des entreprises privées. Certains facteurs mondiaux et des mesures prises à l'étranger pourraient limiter le flux de capitaux étrangers dont l'Inde dépend pour maintenir sa croissance. De nombreuses sociétés indiennes sont toujours aux mains de leurs fondateurs (et de membres de leur famille). Les normes de gouvernance d'entreprise des sociétés à gestion familiale peuvent être moins solides et moins transparentes, ce qui augmente le risque de perte et d'inégalité de traitement des investisseurs. L'Inde connaît nombre des risques associés aux économies en développement, et notamment des niveaux de liquidité relativement faibles, qui peuvent produire une volatilité extrême du cours des titres indiens.

Les différends religieux, culturels et politiques persistent à l'intérieur du pays, et entre l'Inde et le Pakistan (ainsi que dans les groupes sectaires de chaque pays). Le conflit de longue date qui l'oppose au Pakistan sur l'État indien frontalier du Jammu-et-Cachemire reste non résolu. Il y a quelques années, des terroristes apparemment basés au Pakistan ont frappé Mumbai (Bombay, capitale financière de l'Inde), ce qui a encore aggravé les relations entre les deux pays. Si le gouvernement indien ne parvient pas à contrôler la violence et les perturbations associées à ces tensions (qui impliquent des bases terroristes intérieures et extérieures), on peut craindre un conflit militaire, qui pourrait déstabiliser l'économie du pays. L'Inde et le Pakistan ont tous deux testé l'arme nucléaire et la menace du déploiement d'une telle arme pourrait entraver le développement de l'économie indienne, tandis que la montée des tensions toucherait potentiellement toute la région, Chine comprise.

Les règlements et contrôles régissant les activités des investisseurs, courtiers et autres agents des marchés indiens sont moins stricts que ceux appliqués dans la plupart des pays de l'OCDE.

L'investissement étranger dans les titres d'émetteurs de l'Inde est habituellement limité ou contrôlé, dans une certaine mesure. De plus, la disponibilité des instruments financiers ayant une exposition aux marchés financiers indiens peut être largement limitée par les restrictions qui s'appliquent aux investisseurs étrangers. En Inde, seules certaines entités étrangères sont autorisées à investir dans les titres négociés en bourse, sous réserve des conditions stipulées dans les lignes directrices et les réglementations indiennes. L'autorité indienne de surveillance des marchés, le Securities and Exchange Board of India (le « SEBI »), a initialement accordé au gestionnaire d'investissement le statut d'investisseur institutionnel étranger (Foreign Institutional Investor, « FII »). Le Fonds était par conséquent éligible pour investir dans des titres indiens de par le statut FII du gestionnaire d'investissement, conformément à la réglementation sur les investisseurs institutionnels étrangers de 1995 du SEBI. En 2014, le SEBI a publié de nouvelles réglementations pour l'investisseur étranger en portefeuille (Foreign Portfolio Investor, « FPI ») qui remplacent les réglementations portant sur l'investissement des FII. Huit compartiments sont à présent enregistrés en tant que FPI : Asia Strategic Income Fund, Asia Focus Fund, Asia Credit Opportunities Fund, Asia ex Japan Dividend Fund, Asia Dividend Fund, Asia Small Companies Fund, India Fund et Pacific Tiger Fund. Les autres compartiments doivent demander et obtenir leur enregistrement en tant que FPI pour pouvoir réaliser un investissement direct dans des titres cotés en bourse en Inde. De même que les réglementations FII, les lignes directrices exigent que le SEBI passe en revue l'expérience professionnelle et la réputation du FPI, ainsi que les dispositions de conservation concernant les titres indiens. Il n'existe aucune garantie que le SEBI accepte le statut de FPI demandé par un compartiment qui n'est pas actuellement un FPI. De plus, l'investissement en Inde peut faire l'objet d'un retrait ou d'un refus de renouvellement de la licence FPI d'un compartiment. Les investissements réalisés par l'intermédiaire du statut FPI sont également soumis à toutes les limites légales ou réglementaires imposées par le SEBI le cas échéant. Les investisseurs doivent être informés des risques liés à ces éventuelles évolutions réglementaires.

Les FPI sont tenus d'observer certaines restrictions d'investissement, parmi lesquelles la limitation de la participation totale d'un FPI et de ses investisseurs dans une société unique à moins de 10 % du capital social émis de la société. De plus, les participations de tous les FPI enregistrés ne peuvent pas dépasser 24 % du capital social émis de la plupart des sociétés. Il est possible que cette restriction soit relevée ou supprimée, sous réserve de l'accord de la société. Dans des circonstances normales, les revenus, les gains et le capital initial au regard desdits investissements peuvent être librement rapatriés, sous réserve du paiement ou de la retenue à la source des impôts indiens en vigueur. Se reporter à la discussion sur les « Risques associés aux marchés émergents – Fiscalité » de la section « Facteurs de risque ». Il ne peut exister de garantie que ces régimes de contrôle de l'investissement ne deviennent pas plus restrictifs, compliquant ou empêchant la réalisation des objectifs

d'investissement des Fonds ou le rapatriement de leurs revenus, de leurs gains et de leur capital initial depuis l'Inde.

### **Indonésie**

Les institutions politiques et la démocratie du pays sont encore récentes, ce qui accroît le risque d'instabilité politique. Par le passé, l'Indonésie a été confrontée à des troubles politiques et militants dans plusieurs régions, dont la poursuite pourrait présenter un risque pour l'économie et les marchés actions locaux. Le pays a également subi des actes de terrorisme, visant essentiellement les étrangers, avec une incidence défavorable sur le tourisme. Par le passé, la corruption et le sentiment d'absence d'État de droit dans les affaires avec les sociétés internationales ont sans doute découragé l'investissement étranger direct dont le pays a grand besoin. La persistance de cette situation pourrait avoir un impact négatif sur la croissance à long terme de l'économie. De plus, de nombreuses difficultés de développement économique subsistent, dont un chômage important, un secteur bancaire fragile, une corruption endémique, des infrastructures inadaptées, un climat défavorable à l'investissement et une répartition inégale des ressources entre les régions.

### **Japon**

L'économie et les marchés financiers du Japon ont produit des rendements décevants au cours des 20 dernières années. Malgré les mesures monétaires et budgétaires importantes du gouvernement et de la Banque du Japon (BdJ), le marché actions japonais, tel que mesuré par l'indice boursier de Tokyo, a été volatil et l'économie japonaise repose sur des bases fragiles. Le yen japonais s'est également montré volatil durant cette période. Cette volatilité de change pourrait affecter les rendements à l'avenir. Le yen peut aussi être touché par la volatilité des devises d'autres pays d'Asie et particulièrement d'Asie du Sud-est. La dépréciation du yen et de toutes autres devises dans lesquelles les titres du Fonds sont libellés, réduira la valeur des participations du Fonds. L'économie japonaise pourrait subir l'impact négatif de nombreux facteurs, dont la montée des taux d'intérêt, l'augmentation des impôts et les déficits budgétaires.

La faible performance de l'économie mondiale a eu un impact négatif sur les rendements des actions au Japon, qui pourrait se poursuivre. L'économie et le marché actions du Japon ont connu récemment une forte corrélation avec le cycle économique et les marchés actions des États-Unis, et il se peut donc que l'économie japonaise reste affectée par les difficultés économiques actuelles que rencontrent les États-Unis. Le Japon entretient aussi un lien économique croissant avec la Chine et d'autres pays d'Asie du Sud-est, et l'économie japonaise peut donc également se retrouver affectée par l'instabilité économique, politique ou sociale touchant ces pays (qu'elle découle d'événements locaux ou internationaux).

À plus long terme, le Japon devra gérer les conséquences du vieillissement de la population, à savoir une population active en régression et des coûts sociaux à la hausse. Le Japon a jusqu'à présent poursuivi des politiques d'immigration restrictives qui, associées à d'autres difficultés démographiques, semblent être défavorables à l'économie. Les perspectives de croissance du Japon semblent dépendre de ses capacités d'exportation. Ses voisins, et notamment la Chine, sont devenus des marchés d'exportation de plus en plus importants. Malgré un renforcement des relations économiques entre le Japon et la Chine, leurs relations politiques ont parfois été tendues au cours des dernières années. Toute augmentation de la tension politique pourrait avoir un effet négatif sur l'économie, en particulier sur le secteur de l'exportation, qui déstabiliserait l'ensemble de la région. Le Japon reste également très dépendant des importations de pétrole et l'augmentation du cours des produits de base pourrait avoir un impact négatif sur son économie.

Pour les matières premières, le Japon est très dépendant des économies étrangères. Le commerce international est important pour son économie, les exportations permettant de payer une grande partie des matières premières qu'il doit importer. En raison de la concentration des exportations japonaises sur des produits très visibles tels que l'automobile, les machines-outils et les semi-conducteurs, et du large excédent commercial qu'ils dégagent, les relations du Japon avec ses partenaires commerciaux sont entrées dans une phase difficile, en particulier avec les États-Unis, pays avec lequel son déséquilibre commercial est le plus important. Le secteur exportation de l'économie japonaise dépend largement des exportations vers les États-Unis et d'autres pays dont la devise est liée à l'USD ou qui l'utilisent pour leurs échanges internationaux. Les fluctuations du taux de change dollar/yen peuvent s'avérer défavorables pour la rentabilité et la valeur des sociétés japonaises axées sur l'exportation.

## **Laos**

Le Laos est un pays pauvre en développement dirigé par un gouvernement unipartite communiste autocratique. Il est politiquement stable, avec un pouvoir politique centralisé par le Parti populaire révolutionnaire lao. Le Laos compte parmi les dix économies à la croissance la plus rapide du monde, cette croissance étant guidée dans une large mesure par la construction, le secteur minier et le secteur hydroélectrique. Le Laos devrait rejoindre l'Organisation mondiale du commerce au cours des deux prochaines années, et s'est engagé à adhérer à la communauté économique ANASE en 2015. Ces deux adhésions nécessiteront d'importantes réformes sur le plan du commerce et de la réglementation. Malgré sa stabilité politique, le Laos est une économie mal réglementée où l'état de droit n'est pas garanti. La corruption, le népotisme et la faiblesse du système politique menacent de ralentir le développement économique. En outre, le développement accru des ressources naturelles pourrait entraîner des déséquilibres sociaux, en particulier à la lumière des soins de santé et du système éducatif sous-développés au Laos. Un autre risque majeur pour le Laos est la stabilité de ses banques qui, malgré l'augmentation significative du crédit depuis 2009, sont sous-capitalisées et trop peu surveillées.

## **Malaisie**

La Malaisie a précédemment imposé un contrôle des changes et une « taxe de sortie » de 10 % sur les bénéfices rapatriés par des entités étrangères telles que le Fonds, et a limité la détention étrangère de sociétés malaisiennes (ce qui peut soutenir artificiellement leur prix de marché). Les contrôles des capitaux malais ont été modifiés de manières significatives depuis leur première adoption sans préavis le 1er septembre 1998. La Malaisie a également supprimé la taxe de sortie. Rien ne garantit pour autant que les contrôles sur les capitaux ne seront pas modifiés d'une manière défavorable ou que la taxe de sortie ne sera pas réappliquée, éventuellement au détriment du Fonds et de ses Actionnaires. De plus, la Malaisie connaît actuellement une instabilité politique qui pourrait avoir un impact négatif sur son économie.

## **Mongolie**

Bien que la Mongolie soit une démocratie relativement stable, pacifique et ethniquement cohésive, elle pourrait continuer à connaître une certaine instabilité politique au rythme des cycles électoraux. Les gouvernements mongols ont pris l'habitude d'alterner les traitements favorables entre la Chine, la Russie, le Japon, les États-Unis et l'Europe, et la politique actuelle peut changer à tout moment d'une façon hostile aux investisseurs. En outre, les actifs basés en Mongolie risquent d'être nationalisés, réquisitionnés ou confisqués (de façon légitime ou non) par toute autorité publique. La corruption et les insuffisances des pouvoirs publics posent également problème. La Mongolie connaît actuellement une croissance économique rapide principalement grâce à l'investissement direct étranger dans son secteur minier, mais l'instabilité des politiques économiques et des réglementations vis-à-vis des investisseurs étrangers menace d'entraver la croissance nécessaire des capacités de production. Par ailleurs, l'économie mongole est extrêmement tributaire du cours des minerais et de la demande chinoise pour les exportations mongoles.

## **Myanmar**

Myanmar (anciennement Birmanie) émerge actuellement de près d'un demi-siècle d'isolement sous un régime militaire et bénéficie de la suspension progressive des sanctions infligées par les gouvernements occidentaux en réponse à des allégations de violations des droits de l'homme. Cependant, malgré des réformes politiques modestes et de grandes richesses inexploitées en minerais, Myanmar souffre d'une corruption endémique, d'infrastructures défaillantes (y compris les infrastructures de base en matière de transports, de télécommunications et d'électricité), de tensions ethniques, d'une pénurie de travailleurs qualifiés et d'une bureaucratie dysfonctionnelle. Myanmar ne possède pas de marchés des obligations ou des actions établis, et son système bancaire est rudimentaire. En outre, malgré les tendances démocratiques et les progrès accomplis dans le domaine des droits de l'homme, la situation politique de Myanmar reste instable, et il subsiste un risque de voir les pays occidentaux imposer à nouveau des sanctions.

## **Nouvelle-Zélande**

La Nouvelle-Zélande est généralement considérée comme un marché développé, et les investissements en Nouvelle-Zélande sont généralement exempts des risques présentés par les investissements sur les marchés en cours de développement ou émergents. La santé de l'économie est intimement liée aux exportations de matières premières, et elle a toujours été vulnérable par rapport

aux ralentissements mondiaux. La Nouvelle-Zélande est un pays fortement dépendant du libre commerce, notamment en ce qui concerne les produits agricoles. Cette caractéristique rend la Nouvelle-Zélande particulièrement sensible aux cours des matières premières sur les marchés internationaux et aux ralentissements économiques mondiaux. Ses principaux secteurs exportateurs sont l'agriculture, l'horticulture, la pêche et l'industrie forestière.

### **Pakistan**

L'évolution de la valeur des investissements au Pakistan et dans des sociétés présentant des liens économiques importants avec ce pays dépend largement de la capacité du pays à maintenir croissance économique et réforme, qui reste incertaine et sujette à différents risques. Une évolution défavorable peut produire une baisse substantielle de la valeur des investissements. Le Pakistan reste soumis à des niveaux élevés d'instabilité politique et de troubles sociaux tant au niveau régional que national. Cette instabilité peut de nouveau dégénérer en désordre de grande ampleur. Le gouvernement a récemment imposé l'état d'urgence suite à des émeutes et à la mort de chefs de l'opposition. L'instabilité sociale et politique peut également créer des niveaux élevés de terrorisme ainsi qu'une perturbation économique prolongée et décourager l'investissement étranger.

Les différends permanents avec l'Inde au sujet de la région frontalière du Cachemire peuvent dégénérer en conflit armé entre les deux nations, toutes deux dotées de capacités nucléaires. Même en l'absence de conflit armé, la menace persistante de guerre avec l'Inde peut saper la croissance économique et l'investissement au Pakistan. De plus, la situation géographique du pays et ses frontières avec l'Afghanistan et l'Iran augmentent son risque d'implication dans un conflit international ou d'être affecté par un tel conflit. La croissance économique récente du pays peut être en partie attribuée à des niveaux élevés d'aide, de prêts et d'annulation de dette de l'étranger. Ce soutien international pourrait toutefois être sensiblement réduit ou supprimé en réaction à des changements de dirigeant politiques.

Le Pakistan est confronté à de nombreux problèmes et risques économiques. Il a lancé un programme de privatisation, récemment mis à l'arrêt. La poursuite de la privatisation est très incertaine et les efforts actuels pourraient être inversés. Le Pakistan subit d'importantes contraintes en matière de ressources naturelles, qui freinent son développement et rendent son économie vulnérable aux fluctuations de cours de ces ressources. Son déficit budgétaire et son déficit de la balance courante sont importants et persistants. Le niveau élevé de la dette nationale qui s'ensuit pourrait ne pas être tenable. Le Pakistan présente également un déficit commercial, qui pourrait s'aggraver en cas de détérioration des relations avec les États-Unis, son plus gros marché à l'exportation. Les droits des investisseurs et d'autres propriétaires sont protégés par un système judiciaire en développement, largement perçu comme peu transparent. L'inflation menace la croissance économique à long terme et peut décourager les investisseurs étrangers. Les dirigeants du gouvernement civil récemment arrivés au pouvoir ont adopté par le passé des politiques qui ont accru l'incertitude juridique et économique et bloqué l'investissement étranger.

### **Papouasie-Nouvelle-Guinée**

La Papouasie-Nouvelle-Guinée est un petit pays riche en ressources naturelles, mais il éprouve des difficultés à développer ces ressources et à maintenir la stabilité politique. Le gouvernement nouvellement élu de Papouasie-Nouvelle-Guinée promet des réformes pour faire face à la corruption endémique et aux politiques des « portes tournantes », mais le succès de ces réformes reste à voir. Parmi les autres défis que la Papouasie-Nouvelle-Guinée va devoir relever, on peut citer la garantie de la sécurité physique des investisseurs étrangers, le rétablissement de la confiance des investisseurs, le rétablissement de l'intégrité des institutions publiques, la privatisation des institutions de l'État et le maintien de bonnes relations avec l'Australie. L'exploitation des ressources naturelles de Papouasie-Nouvelle-Guinée est limitée par des problèmes de terrain et de droits d'occupation des terres ainsi que par le coût élevé du développement d'infrastructures. La Papouasie-Nouvelle-Guinée possède plusieurs milliers de communautés indigènes distinctes et hétérogènes, ce qui crée des difficultés supplémentaires de lutte contre les conflits tribaux, dont certains durent depuis des millénaires.

### **Philippines**

La persistance d'un déficit budgétaire élevé a produit un endettement important du pays et l'a contraint à consacrer une large partie du budget de l'État au service de la dette. La dette de l'État est entretenue par de grandes entreprises publiques non rentables, particulièrement dans le secteur de l'énergie, en raison de la faible progression de la privatisation. Certaines agences de notation ont émis des réserves sur la capacité des Philippines à faire face à leur dette.

## **Singapour**

Petite économie ouverte, Singapour est particulièrement vulnérable aux influences économiques externes, telles que la crise économique asiatique de la fin des années 1990. Bien que le pays soit leader dans la fabrication de produits électroniques, la concurrence d'autres pays dans ce domaine et dans les secteurs connexes, ainsi que les facteurs défavorables à l'économie asiatique en général, peuvent avoir un impact négatif sur l'économie de Singapour.

## **Corée du Sud**

L'investissement dans des titres de Corée du Sud présente des risques spécifiques, liés notamment à l'instabilité politique, économique et sociale et au risque de militarisation accrue en Corée du Nord (évoqué à la section Japon). La capitalisation boursière et le volume des transactions des émetteurs des marchés de valeurs mobilières sud-coréens sont concentrés sur un petit nombre d'émetteurs, ce qui crée des opportunités d'investissement potentiellement réduites pour le Fonds. Le secteur financier de Corée du Sud a donné certains signes de faiblesse systémique et d'illiquidité, qui, s'ils venaient à s'aggraver, pourraient présenter un risque important pour tous les investissements en Corée du Sud.

Un certain nombre de risques auxquels le Fonds est exposé sont liés au gouvernement sud-coréen. Historiquement et jusqu'à aujourd'hui, ce gouvernement exerce une forte influence sur de nombreux aspects du secteur privé. Il est arrivé qu'il influence de façon informelle le cours de certains produits, qu'il encourage des sociétés à investir ou à se concentrer sur des secteurs particuliers et qu'il favorise des fusions de sociétés dans des secteurs en surcapacité. Le gouvernement sud-coréen a tenté de minimiser la volatilité des cours sur la Bourse de Corée du Sud par différentes mesures, dont des limites aux mouvements de cours quotidiens des titres. Bien qu'elles visent à limiter des risques majeurs pour les investissements du Fonds, rien ne garantit que de telles mesures puissent empêcher la baisse de valeur d'un investissement au fil du temps.

La Corée du Sud dépend de l'étranger pour ses besoins énergétiques. Une augmentation sensible du prix de l'énergie pourrait avoir un impact négatif sur l'économie du pays.

## **Sri Lanka**

Guerre civile et terrorisme ont perturbé la stabilité économique, sociale et politique du Sri Lanka depuis plusieurs décennies. En 2009, le gouvernement sri lankais a annoncé sa victoire sur les Tigres de la Libération de l'Ilam Tamoul (LTTE), un groupe armé d'insurgés actif depuis de nombreuses années. Les vestiges du LTTE restent cependant toujours présents et il existe un risque d'instabilité du fait d'un conflit ethnique permanent. Le Sri Lanka est confronté à une grave inégalité des revenus, à une forte inflation et à une dette publique importante. De plus, l'économie sri lankaise dépend de la solidité de l'économie mondiale pour les investissements étrangers et d'un marché pour ses exportations, qui ont souffert du déclin économique mondiale. Le Sri Lanka dépend lourdement de l'aide étrangère sous forme de subventions et de prêts accordés par différents pays et par des organisations internationales telles que la Banque mondiale et la Banque de développement asiatique. L'évolution de l'opinion politique internationale peut avoir des effets défavorables sensibles sur l'économie sri lankaise. Le Sri Lanka est par ailleurs confronté à des menaces météorologiques et climatiques et certaines régions côtières du pays ont été dévastées par le tsunami de 2004.

## **Thaïlande**

Ces dernières années, la Thaïlande a connu des troubles politiques et militaires dans les régions du sud fortement islamisées. Les troubles et les actes de violence associés sont restés circonscrits dans le sud, mais pourraient s'étendre à d'autres régions du pays, avec un impact négatif sur le tourisme et l'économie en général. Les institutions politiques du pays manquent encore d'expérience, ce qui accroît le risque d'instabilité politique. En septembre 2006, le gouvernement élu a été renversé par un coup d'État militaire et remplacé par de nouveaux dirigeants soutenus par une junte militaire. L'impact du coup d'État et de la loi martiale sur les investissements en titres thaïlandais a été négatif dans un premier temps, puis inégal. Suite au coup d'État, le nouveau gouvernement a imposé des contrôles sur les investissements apparemment destinés à contrôler la volatilité du baht thaïlandais et à soutenir certains secteurs orientés vers l'exportation. Ces contrôles ont depuis été revus et actualisés, et plus récemment, largement suspendus, mais rien ne garantit qu'ils ne seront pas appliqués à nouveau. Cependant, en partie en réaction à ces contrôles, un marché offshore du change du baht s'est développé. La profondeur et la transparence de ce marché ont été incertaines. L'avenir de ce marché offshore est a priori compromis par la suspension générale des contrôles des investissements. Par

conséquent, son impact sur le Fonds ne peut pas être déterminé. La Thaïlande connaît toujours une instabilité politique. La junte militaire a laissé la place à un gouvernement élu démocratiquement, mais celui-ci a ensuite été évincé par un mouvement politique qui s'est appuyé sur la protestation publique et les troubles civils. Ce manque de stabilité peut conduire à une détérioration de la situation économique du pays.

### **Viêt Nam**

En 1992, le Viêt Nam amorçait le processus de privatisation d'entreprises détenues par l'État, avant d'étendre ce processus en 1996. Le gouvernement vietnamien exerce toujours une forte influence sur de nombreux aspects de l'économie. Par conséquent, les mesures gouvernementales et bureaucratiques ont un fort impact sur l'économie et pourraient nuire au marché et freiner la croissance économique et la rentabilité des entreprises privées. Certains secteurs économiques vietnamiens, tels que les services bancaires aux entreprises, restent dominés par des entreprises d'État. À ce jour, les réformes économiques, politiques et juridiques ont progressé lentement et l'investissement étranger direct est encore en phase de développement. Actuellement, les salariés et les conseils d'administration détiennent la majorité du capital social de la plupart des entreprises privatisées. Par ailleurs, le gouvernement détient toujours, en moyenne, plus d'un tiers du capital social de ces sociétés. Les investisseurs ne détiennent qu'un faible pourcentage des actions des sociétés privatisées. De plus, le Viêt Nam continue d'imposer des limites à la détention des sociétés vietnamiennes par des étrangers. Par le passé, les autorités ont imposé des taxes de rapatriement arbitraires aux propriétaires étrangers et le gouvernement peut imposer un prélèvement fiscal à la source et d'autres impôts sur les dividendes, les intérêts et les plus-values. Rien ne garantit la poursuite du processus de privatisation du pays ou des efforts de réforme des systèmes économique, politique ou juridique.

Le développement de l'économie du Viêt Nam dépend des marchés à l'exportation et des événements survenant sur ces marchés. Il existe également un risque plus important lié aux fluctuations du change, à la convertibilité de la devise et aux fluctuations des taux d'intérêt. L'inflation menace la croissance économique à long terme et peut décourager les investisseurs étrangers. De plus, les réserves de devises étrangères du Viêt Nam peuvent être insuffisantes pour assurer la conversion en USD (ou d'autres devises), ce qui peut provoquer qu'un fonds ne puisse pas rapatrier le produit de la vente de participations vietnamiennes et avoir un impact négatif sur la valorisation des participations d'un Compartiment. Les schémas du commerce et de l'investissement étranger peuvent rendre plus difficile la conversion de la monnaie et le rapatriement à certains moments de l'année. Les Fonds peuvent tenter de rapatrier des capitaux en dongs vietnamiens en passant par une devise tierce (le dollar de Hong Kong ou l'euro), ce qui peut les exposer aux risques associés à cette devise, ainsi qu'à des coûts supplémentaires. Peut-être plus encore que ceux d'autres pays émergents, les marchés vietnamiens ont des niveaux de liquidité relativement faibles, ce qui peut provoquer une volatilité extrême du cours des titres. La volatilité de marché peut aussi être accentuée par les décisions d'un petit nombre d'investisseurs.

Les investisseurs étrangers au Viêt Nam sont actuellement tenus d'acheter et de vendre leurs titres de sociétés vietnamiennes par l'intermédiaire d'un courtier unique présélectionné. Cette procédure opacifie le marché, peut impliquer des coûts d'exécution plus élevés et limite la capacité du Fonds à faire jouer la concurrence entre courtiers pour relever la qualité d'exécution. Le recours à un courtier unique augmente également le risque pour un Fonds si le courtier ne peut pas satisfaire ses obligations (ce que l'on appelle le risque de contrepartie). Ce risque est encore accru en raison de l'obligation de régler les titres achetés avant leur réception. Cette procédure peut aussi réduire la confidentialité des transactions du Fonds et l'exposer à un plus grand risque de front running et de pratiques similaires.

### **3. Risques associés à l'investissement dans des Actions A chinoises**

#### **Risque du Marché des Actions A chinoises**

Les investissements en Chine et, plus particulièrement les investissements dans des titres du marché domestique chinois et des titres cotés et négociés sur les bourses de change chinoises (incluant les « actions A chinoises »), sont actuellement sujets à certains risques supplémentaires. L'acquisition et la propriété d'Actions A chinoises sont généralement réservées aux investisseurs chinois et sont susceptibles d'être uniquement accessibles aux investisseurs étrangers au titre de certains cadres réglementaires, comme décrit aux présentes. Les Actions A chinoises peuvent uniquement être achetées par, ou vendues à, un Compartiment le cas échéant lorsque les Actions A chinoises concernées peuvent être vendues ou achetées sur la Bourse de Shanghai ou sur celle de Shenzhen, selon le cas. L'existence d'un marché liquide pour les Actions A chinoises peut dépendre de la

présence ou de l'absence d'une offre et d'une demande pour ces Actions. Les investisseurs devraient noter que la Bourse de Shanghai et celle de Shenzhen, où sont négociées les Actions A chinoises, sont encore en développement, et que la capitalisation boursière et le volume des transactions peuvent y être plus bas que sur les marchés financiers plus développés. La volatilité et les difficultés de règlement sur les marchés des Actions A chinoises peuvent donner lieu à une importante fluctuation des cours des titres négociés sur ces marchés et partant, à des changements au niveau de la Valeur Nette d'inventaire d'un Compartiment. Le marché des actions A chinoises est considéré comme volatile et instable (avec un risque de suspension d'une action en particulier ou d'une intervention gouvernementale).

### **Risque d'investissement dans des QFII chinois**

Une partie des actifs de certains Compartiment peut être investie dans des Actions A chinoise par l'utilisation d'une licence d'investisseur institutionnel étranger agréé (Qualified Foreign Institutional Investor, « QFII »). Au titre des réglementations en vigueur en Chine, les investisseurs étrangers peuvent investir dans des Actions A chinoises sous le régime des règlements et réglementations QFII applicables (« Titres éligibles QFII ») par l'intermédiaire d'institutions qui ont obtenu le statut QFII en Chine. Le Fonds lui-même n'est pas un QFII, mais peut investir directement dans des Titres éligibles QFII par l'intermédiaire d'une entité dotée du statut QFII. Le gestionnaire d'investissement s'est vu accorder le statut QFII et un quota d'investissement QFII (le « Quota QFII ») grâce auquel les compartiments correspondant pourront investir dans des titres éligibles QFII.

La capacité d'un compartiment à réaliser l'investissement adéquat afin de pleinement mettre en place ou poursuivre son objectif ou sa stratégie d'investissement est soumise aux lois, règles et réglementations (incluant les restrictions sur les investissements et le rapatriement du capital et des bénéfices) en Chine, lesquelles sont susceptibles de faire l'objet de changements avec éventuellement un effet rétroactif.

Il existe des règles et des restrictions en vertu des réglementations QFII en vigueur, parmi lesquelles des règles sur le paiement du capital, les restrictions d'investissement, les périodes d'indisponibilité et le rapatriement du capital et des bénéfices. En raison de restrictions sur le rapatriement d'actifs imposées par la législation chinoise, un compartiment ne peut pas percevoir immédiatement le produit des ventes d'actions A chinoises. Les restrictions QFII sur le rapatriement peuvent s'appliquer au quota QFII octroyé par le gestionnaire d'investissement en tant que QFII de manière générale, et non simplement aux investissements réalisés par le compartiment correspondant. La capacité du compartiment à réaliser des investissements dans des titres éligibles au QFII et sa capacité à rapatrier des fonds peuvent donc être affectées par les investissements, la performance ou le rapatriement de fonds investis par d'autres comptes de clients ou fonds à capital variable gérés par le gestionnaire d'investissement en utilisant son quota d'investissement QFII, ou par le gestionnaire d'investissement en personne.

Le statut de QFII du Gestionnaire d'investissement peut être révoqué, en particulier en raison de violations importantes des règles et règlements par le Gestionnaire d'investissement. Si le Gestionnaire d'investissement perd son statut de QFII, le Compartiment peut ne plus être en mesure d'investir directement en Titres accessibles aux QFII et peut être obligé de céder ses avoirs, ce qui peut avoir un effet négatif important sur les compartiments.

En tant que QFII, le gestionnaire d'investissement sera chargé de veiller à ce que toutes les transactions et négociations soient traitées conformément aux documents constitutifs du Fonds et des lois et règlements pertinents applicables au gestionnaire d'investissement en tant que QFII. En cas de conflits d'intérêts, le Gestionnaire d'investissement s'efforcera de garantir que le Fonds soit géré au mieux des intérêts des Actionnaires et que ceux-ci soient traités équitablement.

Le quota QFII est octroyé au gestionnaire d'investissement de manière générale, et non simplement aux investissements réalisés par le Fonds ou les compartiments. Rien ne garantit que le QFII pourra allouer une portion de son quota d'investissement QFII suffisante pour satisfaire toutes les demandes de souscription dans le Fonds et les compartiments, ou que les demandes de rachat seront traitées en temps opportun, en raison de modifications défavorables des lois et règlements applicables, et notamment de modifications des restrictions du rapatriement des QFII.

Dans des circonstances extrêmes, les compartiments peuvent subir une perte importante si en raison de l'insuffisance de quota QFII, les compartiments ne peuvent pas réaliser leurs investissements, si l'approbation du gestionnaire d'investissement en tant que QFII est révoquée, résiliée ou invalidée, du fait qu'il peut être interdit aux compartiments de négocier les titres correspondants et de rapatrier les



sommes leur appartenant, ou si des opérateurs ou des parties importants (parmi lesquels, les dépositaires ou courtiers QFII) font faillite, font défaut ou sont disqualifiés de l'exercice de leurs obligations (ce qui inclut l'exécution ou le règlement de toute opération, ou le transfert de sommes d'argent ou de titres).

### **Risques associés aux Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect**

Un Compartiment peut investir et avoir un accès direct à certaines Actions A chinoises éligibles via le Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou le Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (chacun un « Stock Connect » et ensemble, les « Stock Connects ») sous réserve de l'approbation de l'autorité de régulation compétente. Le Shanghai-Hong Kong Stock Connect est un programme de négoce et de compensation de titres, développé par Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (« HKEx »), la Bourse de Shanghai (« SSE ») et China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (« ChinaClear »). Le Shenzhen-Hong Kong Stock Connect est un programme de négoce et de compensation de titres, développé par HKEx, la Bourse de Shenzhen (« SZSE ») et ChinaClear. L'objectif de chaque Stock Connect est d'établir une interconnexion entre les marchés boursiers de la Chine continentale et de Hong Kong.

Dans le cadre des deux Stock Connects, les investisseurs étrangers (y compris les Compartiments) peuvent être autorisés, sous réserve des règlements et réglementations émis et amendés le cas échéant, à négocier certaines Actions A chinoises cotées à la SSE ou à la SZSE via le « Northbound Trading Link » correspondant. En ce moment, les actions A chinoises disponibles par le biais des Stock Connects comprennent toutes les actions qui composent les indices SSE 180 Index, SSE 380 Index, SZSE Component Index et SZSE Small/Mid Cap Innovation Index, et toutes les actions A chinoises cotées au SSE ou au SZSE qui ont des actions H correspondantes cotées au Stock Exchange of Hong Kong Limited (« SEHK »). La liste des titres éligibles peut être modifiée, sous réserve d'examen et d'approbation par les instances de réglementation chinoises compétentes de temps à autre, et les compartiments peuvent investir dans tout titre disponible grâce aux Stock Connects.

Les investisseurs étrangers (y compris les compartiments) et ceux de Hong Kong peuvent négocier et régler des titres du SSE et du SZSE uniquement en RMB.

De plus amples informations concernant les Stock Connects sont disponibles en ligne sur le site Internet : [http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec\\_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm](http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm).

#### *Risque de limitations de quota*

Chacun des Stock Connects est soumis à un quota journalier. Si le quota est dépassé, les ordres d'achats ultérieurs seront rejetés. Le quota journalier n'est pas propre aux Compartiments ou au Gestionnaire d'investissement, mais s'applique à tous les acteurs du marché en général. C'est pourquoi le Gestionnaire d'investissement ne sera pas en mesure de contrôler l'utilisation ou la disponibilité du quota. Si le Gestionnaire d'investissement n'est pas en mesure d'acheter des titres Stock Connect supplémentaires, cela pourra affecter sa capacité à mettre en œuvre les stratégies d'investissement respectives des Compartiments.

#### *Risque de Suspension*

La SEHK, la SZSE et la SSE se réservent le droit de suspendre la négociation si nécessaire pour garantir un marché ordonné et équitable, et gérer prudemment les risques qui pourraient affecter négativement la capacité des Compartiments concernés à accéder au marché de la Chine continentale.

#### *Différences concernant le Jour de négociation*

Les Stock Connects fonctionnent uniquement les jours où les marchés de Chine continentale et de Hong Kong sont tous les deux ouverts et où les banques des deux marchés sont ouvertes les jours de règlement correspondants. Il peut arriver que ce soit un jour de négociation normal pour le marché de la Chine continentale mais que les investisseurs étrangers (y compris les compartiments) et ceux de Hong Kong ne puissent pas négocier d'actions A chinoises parce que ce n'est pas un jour où le marché de Hong Kong est ouvert au négoce. Les compartiments peuvent donc subir un risque de fluctuations du cours des actions A chinoises lorsque les Stock Connects ne peuvent pas fonctionner du fait de cette situation.

#### *Risques de compensation, de règlement et de dépôt*

La Hong Kong Securities Clearing Company Limited, filiale en propriété exclusive de HKEx (« HKSCC »), et ChinaClear fixent les liens de compensation, et chacune est participante à l'autre afin de

faciliter la compensation et le règlement des opérations transfrontalières. En tant que principale contrepartie nationale au marché des valeurs mobilières chinois, ChinaClear gère un large réseau d'infrastructure de compensation, de règlement et de détention d'actions. ChinaClear a établi un cadre de gestion du risque et des mesures approuvés et supervisés par la Commission chinoise de réglementation des valeurs mobilières (China Securities Regulatory Commission ou « CSRC »). L'éventualité d'un défaut de ChinaClear est jugée lointaine.

Mais si cette éventualité lointaine d'un défaut de ChinaClear devait se réaliser et que ChinaClear devait être déclarée en défaut, la HKSCC chercherait en toute bonne foi à recouvrer les actions et les fonds manquants auprès de ChinaClear par le biais des voies légales disponibles ou de la liquidation de ChinaClear. Si tel était le cas, le ou les Compartiments concernés pourraient subir des retards au niveau du processus de recouvrement ou ne pas recouvrer entièrement leurs pertes auprès de ChinaClear.

Les Actions A chinoises négociées via les Stock Connects sont émises sous forme électronique, si bien que les investisseurs tels que le Compartiment ne détiendront pas d'Actions A chinoises physiques. Les investisseurs étrangers, parmi lesquels le compartiment, et ceux de Hong Kong qui ont acquis des titres SSE ou SZSE via les Stock Connects, doivent détenir les titres SSE ou SZSE sur les comptes titres de leurs courtiers ou teneurs de compte conservateurs auprès du Système de compensation et de règlement central (Central Clearing and Settlement System) géré par la HKSCC pour la compensation des titres cotés ou négociés sur la SEHK.

#### *Risque opérationnel*

Les Stock Connects s'appuient sur le fonctionnement des systèmes opérationnels des acteurs concernés du marché. Les acteurs du marché peuvent participer à ce programme à condition d'avoir certaines capacités en matière de technologies de l'information, de répondre aux exigences de gestion du risque et autres, comme cela pourra être spécifié par le centre d'échange et/ou de compensation correspondant.

Il faut savoir que les régimes de valeurs mobilières et les systèmes juridiques des deux marchés diffèrent grandement et les acteurs du marché peuvent devoir traiter des questions générées par ces différences au cas par cas.

Il n'y a aucune assurance que les systèmes de la SEHK et ceux des acteurs du marché fonctionneront convenablement ou qu'ils continueront à être adaptés aux modifications et aux développements qui interviendront sur les deux marchés. Au cas où les systèmes correspondants devaient ne pas fonctionner convenablement, les échanges sur les deux marchés par le biais du programme pourraient être perturbés. La capacité du Compartiment à accéder au marché des Actions A chinoises (et partant, de poursuivre sa stratégie d'investissement) serait défavorisée.

#### *Risque de retrait et restrictions de transactions*

Une action peut être exclue du champ des titres SSE ou SZSE éligibles à l'échange via les Stock Connects pour diverses raisons et, le cas échéant, l'action peut uniquement être vendue mais elle est interdite à l'achat. La capacité du Gestionnaire d'investissement à mettre en œuvre les stratégies d'investissement des Compartiments peut s'en trouver négativement affectée.

#### *Dispositifs d'intermédiaire pour la détention d'Actions A chinoises*

La HKSCC est l'« intermédiaire porteur » des titres acquis par des investisseurs étrangers (y compris le ou les Compartiments concernés) via les Stock Connects. Les règles de CSRC Stock Connect prévoient expressément que les investisseurs jouissent des droits et des bénéfices des titres acquis via les Stock Connects en vertu des lois en vigueur. Cependant, il n'existe pas encore de jurisprudence sur la manière dont le propriétaire réel des titres exercera ses droits au regard desdits titres devant les tribunaux chinois. Même si le concept de propriétaire réel est reconnu en droit chinois, ces titres peuvent faire partie du groupe d'actifs de l'intermédiaire-porteur disponibles à la distribution aux créanciers dudit intermédiaire-porteur, ou un propriétaire réel peut n'avoir aucun droit y afférent. C'est pourquoi le Compartiment et le Dépositaire ne peuvent garantir que le Compartiment jouisse en toutes circonstances de la pleine propriété de ces valeurs ou en ait le titre. Selon les règles du Système central de compensation et de règlement (Central Clearing and Settlement System) géré par la HKSCC pour la compensation des titres cotés ou négociés sur la SEHK, la HKSCC, en tant que mandataire porteur, n'est pas tenue d'intenter une action en justice ni d'entamer une procédure judiciaire pour faire valoir des droits, quels qu'ils soient, au nom des investisseurs concernant des titres SSE ou SZSE en Chine ou ailleurs. Dès lors, même si la propriété des Compartiments concernés

pourra au final être reconnue, ces Compartiments peuvent rencontrer des difficultés ou des retards pour faire valoir leurs droits en Chine.

Dans la mesure où la HKSCC est censée exercer des fonctions de garde concernant les actifs détenus par son intermédiaire, le dépositaire et le compartiment n'auront pas de relation juridique avec la HKSCC ni de recours légal direct à son encontre dans le cas où le compartiment devrait souffrir de pertes résultant de la performance ou de l'insolvabilité de la HKSCC.

#### *Compensation pour l'investisseur*

Les investissements effectués par le Compartiment via le canal de transactions nord dans le cadre des Stock Connects ne seront pas couverts par le Fonds de Compensation pour Investisseurs de Hong Kong. Le Fonds de Compensation pour Investisseurs de Hong Kong a été créé dans le but de verser une compensation aux investisseurs, quelle que soit leur nationalité, qui essuient des pertes financières suite au défaut d'un intermédiaire habilité ou d'une institution financière agréée en relation avec des produits négociés en bourse à Hong Kong.

Étant donné que les problèmes de défaut concernant des opérations effectuées via le canal de transactions nord dans le cadre des Stock Connects ne concernent pas les produits cotés ou négociés sur la SEHK ou la Hong Kong Futures Exchange Limited, ils ne seront pas couverts par le Fonds de Compensation pour Investisseurs. Par ailleurs, vu que le Compartiment exécute des transactions via le canal nord par le biais de courtiers en valeurs mobilières à Hong Kong mais pas de courtiers de la Chine continentale, ils ne sont donc pas protégés par le Fonds chinois de Protection des Investisseurs en Valeurs mobilières en Chine.

#### *Coûts de transaction*

Outre le paiement de frais de transaction et de droits de timbre concernant la négociation d'actions A chinoises, un compartiment peut être exposé à d'autres frais et impôts générés par les transferts d'actions, dont le montant est déterminé par les autorités compétentes.

#### *Risque réglementaire*

Stock Connect est assujéti aux réglementations promulguées par les autorités de régulation et aux règles exécutoires établies par les bourses de Chine continentale et de Hong Kong. En outre, de nouvelles réglementations peuvent être promulguées le cas échéant par les instances compétentes relativement aux opérations et à l'application transfrontalière de la législation sur les opérations transfrontalières dans le cadre des Stock Connects. Les règlements et réglementations en question n'ont pas encore été testés et il n'existe pas de certitude quant à leur mode d'application. De plus, les règlements et réglementations sont soumis à des changements qui peuvent avoir une portée rétroactive. Rien ne peut garantir que les Stock Connects ne seront pas supprimés. Les Compartiments correspondants, qui peuvent investir sur les marchés de Chine continentale via les Stock Connects, peuvent également être désavantagés par ces changements.

#### *Risques associés au Small and Medium Enterprise Board ou au ChiNext Market*

Via le Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, les Compartiments peuvent accéder aux titres cotés au Small and Medium Enterprise (« SME ») Board et au ChiNext Market du SZSE. Les sociétés cotées au SME Board ou au ChiNext Market sont généralement d'une nature émergente et d'un petit volume d'affaires. Elles sont soumises à une plus forte fluctuation en termes de cours boursiers et de liquidité, et présentent des risques et des ratios de rotation plus élevés que ceux des sociétés cotées au marché principal de la SZSE. Les sociétés cotées au SME Board ou au ChiNext peuvent être surévaluées, et une évaluation exceptionnellement haute n'est pas toujours soutenue indéfiniment. Le cours boursier peut être plus vulnérable à la manipulation du fait que les actions en circulation sont moins nombreuses. Il peut être arriver plus fréquemment et rapidement que des sociétés cotées au SME Board ou au ChiNext soient retirées de la cote. Les Compartiments peuvent subir un effet défavorable si les sociétés dans lesquelles ils ont investi sont retirées de la cote. Les règlements et réglementations concernant les sociétés cotées au ChiNext Market sont moins stricts en termes de rentabilité et de capital social que ceux qui s'appliquent au marché principal et au SME Board. Les investissements au SME Board et au ChiNext Market peuvent entraîner des pertes significatives pour les Compartiments et leurs investisseurs.

## PROCESSUS DE GESTION DU RISQUE

Le gestionnaire d'investissement, à qui le conseil d'administration du Fonds a délégué ces fonctions, sous sa responsabilité, applique un processus de gestion du risque qui permet de suivre et mesurer à tout moment le risque des positions et leur contribution au profil de risque global de chaque compartiment. Le cas échéant, un processus d'évaluation précis et indépendant de la valeur de tout instrument dérivé OTC sera utilisé.

Sur demande d'un investisseur, le Fonds fournira des informations complémentaires relatives aux limites quantitatives applicables à la gestion du risque de chaque Compartiment, aux méthodes choisies à cette fin et à l'évolution récente des risques et des rendements des principales catégories d'instruments.

Sauf mention contraire pour un Compartiment spécifique, le Fonds mesurera le risque global selon l'approche par les engagements.

## ÉMISSION, RACHAT ET CONVERSION D' ACTIONS

### 1. Market timing et Opérations hors délai

Le Fonds n'accepte pas les opérations hors délai (ou « late trading »). L'achat et la vente répétées d'Actions aux fins de tirer parti des inefficiences de valorisation dans le Fonds – pratique également appelée « Market Timing », ou arbitrage sur valeur liquidative peut perturber les stratégies d'investissement du portefeuille, augmenter les dépenses du Fonds et avoir un effet défavorable aux intérêts des Actionnaires à long terme du Fonds. Afin de lutter contre cette pratique, le Conseil d'administration se réserve le droit, à sa libre appréciation, en cas de doute raisonnable et chaque fois qu'il soupçonne qu'un investissement est lié au Market Timing, de suspendre, d'annuler ou de supprimer tout ordre de souscription ou de conversion placé par des investisseurs repérés pour leurs achats et ventes répétés au sein du Fonds.

Le Conseil d'administration, afin de garantir un traitement équitable de tous les investisseurs, prend les mesures qui conviennent pour assurer que (i) l'exposition du Fonds aux activités de Market Timing est évaluée de façon adéquate et permanente et (ii) que des procédures et des contrôles suffisants sont mis en œuvre pour minimiser les risques de Market Timing du Fonds.

### 2. Lutte contre le blanchiment d'argent

En vertu des lois et règlements du Luxembourg dont, de façon non limitative, la loi du 12 novembre 2004 relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme, dans sa version amendée, le règlement grand-ducal du 1er février 2010, dans sa version amendée, et la réglementation de la CSSF n° 12-02 du 14 décembre 2012, des obligations ont été imposées à tous les établissements financiers pour prévenir l'utilisation des organismes de placement collectif à des fins de blanchiment d'argent et de financement du terrorisme. En conséquence de ces dispositions, un OPCVM luxembourgeois ayant la forme d'une société anonyme, ou le teneur de registre dudit OPCVM luxembourgeois, doit en principe s'assurer de l'identité du souscripteur conformément aux lois et réglementations luxembourgeoises. Le teneur de registre peut ainsi demander aux souscripteurs de fournir tout document qu'il juge nécessaire pour effectuer cette identification.

En cas de retard ou de défaut de fourniture des documents requis par le demandeur, sa demande de souscription (ou, le cas échéant, de rachat) ne sera pas acceptée. Ni les organismes de placement collectif ni le teneur de registre ne sont responsables des retards ou défauts de traitement des transactions en raison de la fourniture incomplète, ou de l'absence de fourniture de documents.

Il peut être demandé aux Actionnaires de fournir des documents d'identification supplémentaires ou actualisés le cas échéant dans le cadre des exigences de contrôle préalable permanent en vertu des lois et règlements applicables.

**L'absence de documents requis à des fins d'identification peut provoquer la suspension d'une demande de souscription et/ou de rachat.**

### 3. Politique de couverture

Eu égard aux Catégories d'actions couvertes, le Gestionnaire d'investissement peut employer des techniques et instruments visant à limiter le risque d'un investisseur en réduisant l'effet des fluctuations de change entre la Devise de la Catégorie d'actions couverte et la Devise prédominante du Compartiment correspondant. Dans des conditions de marché normales, le Gestionnaire d'investissement envisage de couvrir environ 100 % des actifs nets de la Catégorie d'actions couverte.

Bien que le Gestionnaire d'investissement s'efforce de couvrir le risque de change, il n'existe aucune garantie quant à son succès.

Le recours à des techniques et instruments de couverture peut limiter considérablement les bénéfices des Actionnaires d'une Catégorie d'actions couverte si la Devise de ladite Catégorie d'actions couverte chute par rapport à la Devise prédominante. Tous les coûts, bénéfices ou pertes survenant desdites opérations de couverture ou associés à ces opérations sont supportés par la Catégorie d'actions couverte correspondante.

#### **4. Émission d'Actions**

Les ordres de souscription, une fois donnés, sont irrévocables, sauf dans le cas d'une suspension de la détermination de la VNI. Le Fonds se réserve le droit, à son entière discrétion, de rejeter partiellement ou totalement toute demande. Si une demande est rejetée, tout montant de souscription reçu sera restitué aux frais et aux risques de l'investisseur, sans intérêt. Les investisseurs potentiels doivent s'informer sur toutes les dispositions juridiques, fiscales et de contrôle des changes en vigueur dans les pays dont ils sont citoyens, résidents ou dans lesquels ils sont domiciliés.

Les Actions d'un Compartiment sont disponibles à l'émission lors d'une période d'offre initiale à un prix d'offre initiale spécifié à l'Annexe correspondante.

Chaque Compartiment et/ou Catégorie d'Actions d'un Compartiment, comme décrit plus en détail pour chaque Compartiment dans l'Annexe y afférente, peut présenter différentes exigences d'investissement initial, ultérieur et minimal. Le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, (i) renoncer à l'une quelconque des exigences susmentionnées et (ii) procéder au rachat obligatoire des participations d'une valeur inférieure aux exigences de participation applicables ou à tout autre montant décidé par le Conseil d'administration.

À l'issue de la période d'offre initiale, les souscriptions d'Actions de chaque Catégorie de chaque Compartiment peuvent être faites chaque jour défini comme Jour de valorisation dans l'Annexe afférente pour chaque Compartiment. Afin d'être traitées un Jour de valorisation spécifique, les demandes doivent être reçues avant l'heure spécifiée pour chaque Compartiment dans l'Annexe y afférente et (en cas d'acceptation) seront traitées au prix d'émission sur la base de la Valeur nette d'inventaire par Action de la Catégorie concernée déterminée ce même Jour de valorisation. Les demandes reçues après l'heure spécifiée seront traitées (en cas d'acceptation) au prix d'émission sur la base de la Valeur nette d'inventaire par Action de la Catégorie concernée déterminée le Jour de valorisation suivant.

Des frais de vente d'un montant maximum de 5 % des produits de la souscription (représentant jusqu'à 5,26 % de la VNI des actions souscrites) peuvent être prélevés au bénéfice des distributeurs et autres intermédiaires financiers, conformément aux annexes.

Les Actions de chaque Catégorie seront émises sur la base de la Valeur nette d'inventaire par Action de la Catégorie concernée déterminée le Jour de valorisation applicable.

Les demandes d'Actions, précisant le montant à investir, seront faites sur le formulaire de Demande dûment rempli et envoyées par courrier ou télécopie (l'original devant suivre immédiatement par courrier) à l'Agent administratif, de façon à lui parvenir avant l'heure déterminée dans l'Annexe concernée pour chaque Compartiment.

Il n'y aura pas d'émission de certificats d'Actions mais une confirmation de propriété sera envoyée à l'Actionnaire dès que possible après acceptation de la demande pour un Jour de valorisation donné.

Les Actions sont émises sous forme nominative uniquement et jusqu'à 2 décimales. Une Action peut être enregistrée sous un seul nom ou sous des noms joints, à raison de quatre au maximum.

Le conseil d'administration a autorité pour effectuer l'émission d'actions et discrétion absolue pour accepter ou rejeter en tout ou partie toute demande d'actions sans motif, en particulier, mais de façon non limitative, si le titulaire bénéficiaire est une personne restreinte, sans donner de justification de sa décision. Le Conseil d'administration a le pouvoir d'imposer les restrictions qu'il juge nécessaires pour empêcher toute acquisition d'Actions que pourraient faire des personnes exposant le Fonds à des conséquences fiscales ou réglementaires défavorables pour les titulaires juridiques et bénéficiaires des Actions.

Le Conseil d'administration peut accepter, à son entière discrétion, mais sous réserve d'un rapport de réviseur d'entreprises indépendant (dont le coût sera à la charge de l'Actionnaire acquéreur, sauf si le Conseil d'administration détermine, dans l'intérêt des Actionnaires, que ledit coût sera à la charge du Fonds) dans les cas où la loi ou le Conseil d'administration l'exigent, que des actifs concernés par les restrictions d'investissement et la politique d'investissement concernée soient apportés au Fonds en nature.

Le Distributeur mondial peut conclure des contrats avec certains Distributeurs en vertu desquels les Distributeurs acceptent d'agir en tant que mandataires ou de nommer des mandataires pour les investisseurs souscrivant des Actions via leurs dispositifs. À ce titre, le Distributeur peut effectuer des souscriptions, des échanges et des rachats d'Actions en tant que mandataire pour le compte d'un investisseur particulier et demander l'enregistrement de ces opérations au registre des Actionnaires du Fonds au nom du mandataire. Le Distributeur ou mandataire tient ses propres registres et fournit généralement à l'investisseur des informations individualisées sur les Actions détenues. Sauf lorsque le droit ou l'usage local interdit cette pratique, les investisseurs peuvent investir directement dans le Fonds sans faire appel aux services d'un mandataire. Sauf dispositions contraires du droit local, tout investisseur détenant des Actions sur un compte de mandataire auprès d'un Distributeur est en droit de revendiquer, à tout moment, la propriété directe de ces Actions.

L'émission d'Actions d'un Compartiment donné sera suspendue à chaque suspension de la détermination de la Valeur nette d'inventaire par Action dudit Compartiment, comme stipulé sous la section intitulée « *Informations générales* ».

Les investisseurs doivent noter que toutes les Catégories d'Actions de chaque Compartiment ne sont pas disponibles. Les investisseurs sont invités à consulter le site du Fonds <https://global.matthewsasia.com/> pour une liste actualisée des catégories d'actions disponibles à la souscription.

#### *Restrictions sur l'émission et le transfert d'Actions*

Les Actions sont cessibles et peuvent être cédées à toute personne physique ou morale sauf disposition contraire des présentes. Le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, refuser d'effectuer une cession dans toute situation où elle serait défavorable au Fonds ou à ses Actionnaires. Tous les frais relatifs aux cessions seront à la charge des Actionnaires concernés.

En outre, certaines Catégories d'Actions sont réservées aux Investisseurs institutionnels.

#### *Investisseurs taiwanais*

Les investisseurs taiwanais ne peuvent pas détenir plus de 90 % du capital d'un même Compartiment. Le conseil d'administration peut, à son entière discrétion, refuser les souscriptions d'investisseurs taiwanais.

## **5. Conversion d'Actions**

Sous réserve de toute suspension de la détermination de la VNI concernée, et sous réserve du respect de toute condition d'éligibilité de la catégorie d'actions dans laquelle la conversion doit être effectuée, les actionnaires sont en droit de convertir tout ou partie de leurs actions d'une catégorie d'actions de tout compartiment en actions d'une autre catégorie d'actions du même compartiment ou d'un autre compartiment existant en demandant la conversion de la même façon que le rachat d'actions.

Les demandes de conversion d'actions peuvent être faites chaque jour défini comme un jour de valorisation à l'annexe afférente à chaque Compartiment. Pour être traitées un jour de valorisation spécifique, les demandes doivent être reçues avant l'heure spécifiée pour chaque compartiment à l'annexe correspondante. Les demandes reçues après l'heure déterminée seront reportées au Jour de valorisation suivant.

Le nombre d'actions émises à la conversion sera fondé sur la VNI respective des actions des deux compartiments ou catégories d'actions concernés lors du jour de valorisation commun correspondant à l'acceptation de la demande de conversion. Sauf disposition contraire pour un Compartiment spécifique dans l'Annexe y afférente, une commission de transaction de 1 % maximum de la VNI des Actions à convertir peut être imposée au bénéfice du Compartiment d'origine pour lequel cette conversion est demandée. Le niveau de la commission de transaction concernée sera identique pour les Actionnaires convertissant le même Jour de valorisation. Si les VNI concernées sont exprimées

dans des devises différentes, la conversion sera calculée en utilisant le taux de change applicable le Jour de valorisation concerné où la conversion doit être effectuée.

Tous les frais relatifs aux cessions seront à la charge des Actionnaires concernés.

De plus, si, en raison de la conversion, la valeur de la participation restante d'un Actionnaire dans le Compartiment d'origine doit être inférieure à la participation minimale concernée pour chaque Compartiment ou Catégorie d'Actions, l'Actionnaire concerné sera réputé avoir demandé la conversion de la totalité de ses Actions.

## **6. Rachat d'Actions**

Sous réserve de toute suspension de la détermination de la Valeur nette d'inventaire par Action, les Actionnaires peuvent demander à tout moment le rachat de leurs Actions tout Jour de valorisation. Les actions seront rachetées à la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée le jour de valorisation concerné.

Les demandes de rachat seront faites sur le formulaire de Demande de Rachat et envoyées par télécopie (l'original devant suivre immédiatement par courrier) à l'Agent administratif, de façon à lui parvenir avant l'heure déterminée dans l'Annexe concernée pour chaque Compartiment.

Les demandes reçues après l'heure déterminée seront reportées au Jour de valorisation suivant. La demande de rachat doit être accompagnée de toute preuve de propriété que l'Agent administratif peut demander.

Les demandes de rachat sont irrévocables. Les actionnaires peuvent retirer leurs demandes de rachat uniquement lorsque le rachat d'actions est suspendu pendant toute période de suspension de la détermination de la VNI pour les raisons exposées à la section « Suspension temporaire des émissions, des rachats et des conversions » ci-dessous. Cette demande doit être écrite et n'est effective que si elle est reçue avant la fin de la période de suspension.

Les investisseurs doivent noter que le Fonds a le pouvoir de refuser une demande de rachat si elle n'est pas accompagnée des informations complémentaires qu'il peut raisonnablement demander. Ce pouvoir, sans limiter ce qui précède, peut être exercé en cas de défaut de fourniture des informations adéquates à des fins de vérification pour la lutte contre le blanchiment d'argent.

Le Conseil d'administration peut autoriser le cas échéant des rachats en nature. Tout dit rachat en nature sera valorisé conformément aux exigences du droit luxembourgeois. En cas de rachat en nature, les Actionnaires qui ont accepté un rachat en nature devront assumer les frais engagés par le rachat en nature (résultant essentiellement de l'établissement du rapport du réviseur d'entreprises dans les cas où la loi ou le Conseil d'administration l'exigent) sauf si le Fonds considère que le rachat en nature sert ses propres intérêts ou peut les protéger.

Dans le cas où le solde des Actions détenues par un Actionnaire après un rachat partiel des Actions qu'il détient serait inférieur à la participation minimale définie dans l'Annexe concernée, le Conseil d'administration peut racheter la totalité des Actions détenues par cet Actionnaire. Toute demande qui porterait une participation en deçà de la participation minimale mentionnée ci-dessus peut être traitée comme une demande de rachat de la totalité de la participation.

### *Paiement des produits de rachat*

Le Paiement aux Actionnaires sera effectué dans la devise des Actions rachetées. Sauf convention contraire avec l'Agent administratif, sous réserve de la réception d'un Formulaire de rachat dûment rempli, le paiement du rachat sera effectué sous forme de virement télégraphique au compte de l'Actionnaire spécifié dans le Formulaire de Rachat de l'Actionnaire et aux risques de l'Actionnaire. Le paiement intégral sera généralement effectué sous 5 Jours ouvrables à compter du Jour de valorisation concerné.

Dans le cas d'empêchements dus à la réglementation du change ou à des contraintes similaires sur les marchés dans lesquels une partie importante des actifs du Fonds seront investis, le paiement sera fait dans le meilleur délai possible (qui ne pourra toutefois pas être supérieur à trente jours ouvrables) à la valeur nette d'inventaire calculée le jour de négociation concerné.

### *Rachats différés*

Dans le cas où des demandes de rachat sont reçues pour le rachat d'Actions représentant globalement plus de dix pour cent (10 %) de la valeur totale des Actions d'un Compartiment alors en circulation, le

Fonds est en droit de réduire les demandes proportionnellement et au pro rata entre tous les Actionnaires demandant le rachat d'Actions le Jour de valorisation concerné et de limiter les rachats, globalement, à 10 % de la valeur des Actions du Compartiment alors en circulation. Les actions du compartiment qui ne sont pas rachetées mais qui l'auraient été dans un autre cas seront rachetées le jour de valorisation suivant (sous réserve de report supplémentaire si les demandes différées dépassent 10 % des actions d'un Fonds alors en circulation) prioritairement par rapport à toutes autres actions du compartiment pour lesquelles des demandes de rachat ont été reçues. Les actions du Fonds seront rachetées à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions concernée prévalant à la date de valorisation à laquelle elles sont rachetées.

De plus, le Fonds se réserve le droit de prolonger la période de paiement des produits de rachat jusqu'à la période, qui ne dépassera pas 30 jours, qui sera nécessaire pour rapatrier les produits de la vente d'investissements en cas d'empêchements dus au contrôle des changes ou à toute autre situation extraordinaire des marchés sur lesquels une partie importante des actifs d'un Compartiment est investie ou dans des circonstances exceptionnelles où la liquidité d'un Compartiment ne suffit pas à satisfaire les demandes de rachat.

#### *Rachat d'Actions obligatoire*

Comme décrit plus en détail dans ses Statuts, le Fonds peut procéder au rachat obligatoire, à tout moment, des Actions détenues par les Actionnaires exclus de l'acquisition ou de la détention d'Actions.

Les actionnaires sont tenus de notifier immédiatement le Fonds et l'agent administratif dans le cas où ils deviennent des personnes restreintes, après quoi ils peuvent être tenus de céder leurs actions en les proposant à la vente au Fonds à un prix de vente égal à la valeur nette d'inventaire par action des actions de la catégorie concernée le jour de valorisation suivant immédiatement la date d'offre. Le Fonds se réserve le droit de racheter toutes les Actions qui sont détenues ou le deviennent, directement ou indirectement, pour quelque raison que ce soit, par une Personne restreinte (autrement que ce qu'autorise le présent Prospectus) ou si la détention d'Actions par toute personne est illégale ou peut provoquer un désavantage juridique, financier, fiscal, budgétaire, réglementaire ou tout autre désavantage administratif important pour le Fonds ou ses Actionnaires.

## **7. Cessibilité des Actions**

Les Actionnaires seront en droit de céder les Actions au moyen d'un instrument écrit signé par le cédant ou pour son compte, sous toute forme qui sera approuvée par le Fonds.

Le Fonds et l'Agent administratif peuvent refuser toute cession qui peut provoquer un assujettissement du Fonds ou de ses Actionnaires à l'impôt, ou tout autre désavantage financier, juridique ou autre désavantage administratif important pour le Fonds ou ses Actionnaires, globalement, que le Fonds n'aurait pas subi autrement.

Aucune cession ne sera réputée effective tant que le nom du destinataire du transfert n'aura pas été porté au registre des Actionnaires. Les actionnaires qui souhaitent céder et les investisseurs qui souhaitent acquérir des actions de cette façon peuvent contacter l'agent administratif ou le Fonds sur les conditions devant être remplies pour que ladite cession soit portée au registre des actionnaires.

## **POLITIQUE DE DISTRIBUTION**

Les Statuts du Fonds permettent au Conseil d'administration, sans qu'il y soit obligé, de déclarer des dividendes relatifs aux Actions. La politique de distribution pour chaque Catégorie d'Actions d'un Compartiment est exposée dans l'Annexe y afférente.

Le Fonds peut offrir des Actions de capitalisation (« Acc ») et de distribution (« Dist »). Sauf disposition contraire dans l'Annexe correspondante, en ce qui concerne les Actions référencées « Acc », il n'y aura aucune distribution de dividende et tous les intérêts et autres revenus du Compartiment seront reflétés dans la Valeur nette d'inventaire de ces Actions. En ce qui concerne les Actions référencées « Dist », l'intention du Conseil d'administration est de procéder périodiquement à des distributions conformément à l'Annexe concernée. Les distributions peuvent être prélevées sur le revenu, les plus-values de capital et le capital et tout ou partie des commissions et frais liés aux actions peuvent être payés sur la base du capital de ces actions, ce qui augmente les montants disponibles pour le paiement de distributions par ces actions. Dans la mesure où les distributions sont payées sur la base du capital, ces paiements de distributions sur le capital équivalent à une restitution



ou à un retrait d'une partie de l'investissement d'origine d'un investisseur ou des plus-values de capital éventuelles imputables à cet investissement d'origine. Toute distribution impliquant le paiement de dividendes sur la base du capital du Compartiment concerné peut entraîner une baisse immédiate de la VNI par Action de distribution du Compartiment concerné. Les actionnaires peuvent recevoir une distribution plus élevée que celle qu'ils auraient touchée dans une catégorie d'actions dont les commissions et frais sont prélevés sur le revenu net.

Les investisseurs doivent avoir conscience du fait que le prélèvement des frais et commissions sur le capital peut limiter la croissance future du capital pour les Actions concernées et réduire la valeur des rendements futurs.

Le paiement des commissions et frais sur la base du capital de ces actions équivaut à un paiement de distributions prélevées sur le capital de ces actions et peut entraîner une réduction de la valeur nette d'inventaire par action des actions concernées après la date de distribution. Dans ces circonstances, les distributions effectuées pour ces Actions doivent être considérées par les investisseurs comme une forme de remboursement du capital.

Sauf disposition contraire pour une Catégorie d'Actions d'un Compartiment, les distributions d'actions « Dist » seront prélevées sur le revenu net. Les catégories procédant à des distributions prélevées sur le revenu brut seront signalées comme il se doit. Les distributions seront effectuées au moins annuellement, ou plus fréquemment selon la décision du Conseil d'administration. La fréquence de distribution actuelle est consultable sur <https://global.matthewsasiasia.com>.

## GESTION ET ADMINISTRATION

### 1. Le Conseil d'administration

Les Administrateurs du Fonds sont responsables de la gestion des affaires du Fonds conformément aux Statuts.

Les Administrateurs et leurs principales missions sont présentés ci-dessous. Aucun des Administrateurs n'a de contrat de service avec le Fonds, et aucun contrat de service n'est proposé.

Le Président du Conseil d'administration est :

**William J. Hackett**, Président-directeur général du Gestionnaire d'investissement.

Les Administrateurs du Fonds sont :

**Hanna Duer** (administrateur indépendant) ;

**Richard Goddard**, Administrateur indépendant, The Director's Office S.A. ;

**John P. McGowan**, Responsable de l'Administration de Fonds du Gestionnaire d'investissement ;

**Timothy B. Parker**, Directeur de la Stratégie internationale, des Produits et des Opérations du Gestionnaire d'investissement.

Tout administrateur qui a un intérêt direct ou indirect dans une opération soumise à l'approbation du conseil d'administration et qui entre en conflit avec les intérêts du Fonds doit en informer le conseil d'administration. L'administrateur ne peut prendre part aux discussions et ne peut voter au sujet de l'opération en question.

**Aucun Administrateur n'a d'intérêt direct ou indirect dans un contrat ou arrangement de nature inhabituelle ou significatif pour les affaires du Fonds.**

### 2. Délégués du Conseil d'administration

Les Délégués du Conseil d'administration sont :

**Richard Goddard**, Administrateur indépendant, The Director's Office S.A. ;

**Timothy B. Parker**.

Conformément aux dispositions de la circulaire 03/108 de la CSSF, les administrateurs du Fonds ont donné mandat pour mener les affaires courantes du Fonds aux délégués du conseil d'administration (ci-après les « Dirigeants »).

Les Dirigeants auront pour mission de veiller à ce que les différents prestataires de service auxquels le Fonds a délégué certaines fonctions (notamment le Gestionnaire d'investissement, l'Agent

administratif, le Distributeur mondial et tous les Distributeurs) assurent leurs fonctions conformément à la Loi de 2010, aux Statuts, au Prospectus et aux dispositions des contrats qui ont été conclus entre le Fonds et chacun d'entre eux. Les Dirigeants devront également garantir la conformité du Fonds avec les restrictions d'investissement et superviser la mise en œuvre des politiques d'investissement des Compartiments.

Les Dirigeants doivent également rendre un rapport régulier aux Administrateurs et informer chaque Administrateur, dans les meilleurs délais, de toute non-conformité du Fonds avec les restrictions d'investissement.

Le Fonds a adopté différentes politiques et procédures comme prévu par les règles et règlements applicables au Luxembourg. Les actionnaires, dans la mesure où ce droit est prévu par les règles et règlements applicables, peuvent obtenir des informations supplémentaires relativement à ces politiques et procédures, sans frais auprès du Fonds sur simple demande.

### **3. Gestionnaire d'investissement**

Conformément à un contrat de gestion de portefeuille daté du 25 février 2010, modifié, le conseil d'administration a nommé Matthews International Capital Management, LLC, gestionnaire d'investissement du Fonds avec le pouvoir discrétionnaire d'investir les actifs du Fonds pour la poursuite des objectifs d'investissement et conformément aux politiques d'investissement du Fonds décrites au présent Prospectus.

Le Gestionnaire d'investissement recevra des commissions pour ses services, comme décrit plus en détail à la section « Commissions et charges » ci-dessous.

Le Gestionnaire d'investissement investit dans la région Asie-Pacifique en se fondant sur son évaluation du développement et des perspectives de croissance des sociétés de cette région. Le Gestionnaire d'investissement recherche les caractéristiques fondamentales de chaque société pour appréhender les fondements de la croissance à long terme d'une société et pour évaluer s'ils correspondent globalement à ses prévisions d'évolution économique de la région. Il évalue les participations potentielles du portefeuille sur la base de leurs mérites respectifs et investit dans les sociétés qu'il juge positionnées pour aider un Compartiment à atteindre ses objectifs d'investissement.

Cette approche d'investissement fondamentale et ascendante (« bottom-up ») repose sur la détection, l'analyse et la compréhension des informations de base relatives à une société ou à un titre. Parmi ces facteurs, on peut trouver les informations relatives au bilan ; le nombre d'employés ; le volume et la stabilité du cash flow ; la profondeur de gestion, l'adaptabilité et l'intégrité ; les lignes de produits ; les stratégies marketing ; la gouvernance d'entreprise ; et la solidité du bilan.

Le Gestionnaire d'investissement poursuit des objectifs d'investissement à long terme et s'efforce de développer une compréhension approfondie des perspectives à long terme des sociétés. Son processus fondamental vise à détecter les investissements potentiels pouvant être détenus en portefeuille sur une durée indéfinie. Il teste régulièrement ses convictions et ajuste les participations du portefeuille à la lumière des conditions du marché et d'autres facteurs, dont, entre autres, les événements économiques, politiques ou de marché (tels qu'une évolution des conditions de crédit ou une action militaire), les variations de la valorisation relative (des perspectives de croissance d'une société par rapport à d'autres émetteurs), les besoins de liquidité et la gouvernance d'entreprise.

Le Gestionnaire d'investissement applique une approche active de la gestion de placements (plutôt que des stratégies passives ou de suivi d'indice) parce qu'il estime que la composition actuelle des marchés et des indices d'actions n'oriente pas nécessairement vers les secteurs et les sociétés qui réussiront le mieux à l'avenir.

Il estime que les investisseurs obtiennent le meilleur bénéfice à long terme lorsque les Compartiments sont entièrement investis.

### **4. Conseiller en placements**

Conformément à un contrat de conseil en placements daté du 25 février 2010, modifié, le conseil d'administration a nommé Matthews Global Investors S.à r.l. conseiller en placements du Fonds, chargé de fournir des services de conseil au Fonds.

Le Conseiller en placements a été constitué en société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois en vertu d'un acte notarié daté du 5 février 2010. Son siège social se trouve 19, rue

de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, et il est immatriculé B 151 260 au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg.

Le Conseiller en placements recevra des commissions pour ses services, comme décrit plus en détail à la section « Commissions et charges » ci-dessous.

## 5. Dépositaire

Le Conseil d'administration a désigné Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. en qualité de dépositaire du Fonds (le « Dépositaire »). Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. a été constituée au Luxembourg en « *société en commandite par actions* » le 16 février 1982. Son siège social est sis 80, Route d'Esch, L-1470, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Les droits et attributions du dépositaire sont régis par le contrat de dépositaire, visé à la section du présent prospectus intitulée « Contrats importants », en vigueur à compter du 4 avril 2016 pour une durée illimitée à compter de la date de sa signature (le « Contrat de dépositaire »).

Lors de l'exécution de ses obligations au titre du Contrat de Dépositaire, le Dépositaire est tenu d'observer et de se conformer aux (i) lois luxembourgeoises, (ii) au Contrat de Dépositaire et (iii) aux termes et conditions du présent Prospectus. De plus, dans le cadre de ses fonctions en qualité de banque dépositaire, le Dépositaire est tenu d'agir exclusivement dans les intérêts du Fonds et de ses Actionnaires.

De plus le Dépositaire, conformément à la loi de 2010 et à la circulaire 16/644 de la CSSF applicable aux institutions de crédit agissant en tant que dépositaires d'OPCVM soumis à la partie I de la loi de 2010 :

- (a) s'assurer que l'émission, le rachat, la conversion et l'annulation des actions effectués par le Fonds ou en son nom soient opérés conformément à la loi et aux statuts ;
- (b) s'assurer que la valeur nette d'inventaire des actions du Fonds est calculée conformément à la législation luxembourgeoise et aux statuts ;
- (c) exécuter les instructions du Fonds, sous réserve qu'elles soient contraires à la législation luxembourgeoise et aux statuts ;
- (d) veiller à ce que, dans les opérations portant sur les actifs du Fonds, la contrepartie lui soit remise dans les délais d'usage ; et
- (e) veiller à ce que le revenu du Fonds soit appliqué conformément à ses statuts.

Le Dépositaire est responsable de la conservation des actifs du Fonds. Tous les actifs qui peuvent être détenus en garde sont enregistrés dans les livres du Dépositaire sur des comptes séparés, ouverts au nom du Fonds, au titre de chaque Compartiment. Pour tous autres actifs, le Dépositaire est tenu de vérifier la propriété du Fonds sur ces actifs au titre de chaque Compartiment. De plus, le Dépositaire est tenu de s'assurer que les flux de trésorerie du Fonds sont correctement contrôlés.

Le Dépositaire n'est pas autorisé à exercer des activités afférentes au Fonds susceptibles de créer des conflits d'intérêts entre le Fonds, les Actionnaires et le Dépositaire lui-même, sous réserve que le Dépositaire ait convenablement identifié les conflits d'intérêts potentiels, ait séparé de manière fonctionnelle et hiérarchique l'exécution de ses attributions à titre de dépositaire de ses autres attributions possiblement conflictuelles, et que les conflits d'intérêts possibles soient adéquatement identifiés, gérés, contrôlés et communiqués aux Actionnaires. Le Dépositaire a émis des politiques et procédures d'entreprise complètes et détaillées qui lui imposent de se conformer aux lois et réglementations en vigueur. Le Dépositaire a des politiques et procédures régissant la gestion des conflits d'intérêt. Ces politiques et procédures prévoient de résoudre les conflits d'intérêt qui peuvent survenir de la prestation de services au bénéfice du Fonds. Les politiques du Dépositaire exigent que tous les conflits d'intérêt importants impliquant des parties internes ou externes soient rapidement communiqués, remontés à la direction générale, enregistrés, atténués ou évités, le cas échéant. Dans l'éventualité où un conflit d'intérêt ne pourrait être évité, le Dépositaire doit prévoir et appliquer des dispositions organisationnelles et administratives lui permettant de prendre toutes les mesures appropriées afin de (i) communiquer les conflits d'intérêt d'une manière adéquate et (ii) gérer et contrôler lesdits conflits.

Le Dépositaire s'assure que les collaborateurs soient informés, formés et conseillés au regard des politiques et procédures relatives aux conflits d'intérêt, et que les devoirs et responsabilités soient adéquatement séparés de manière à prévenir les problèmes liés aux conflits d'intérêt. La conformité au

regard des politiques et procédures relatives aux conflits d'intérêt est supervisée et contrôlée par le conseil d'administration en qualité d'associé général du dépositaire, par la direction autorisée du dépositaire, ainsi que par les services de conformité, d'audit interne et de gestion du risque du dépositaire. Le dépositaire prendra toutes les mesures nécessaires pour identifier et atténuer les conflits d'intérêt potentiels. Cela inclut de mettre en place des politiques relatives aux conflits d'intérêt adaptées à la taille, à la complexité et à la nature de ses activités. Ces politiques définissent les circonstances qui donnent ou peuvent donner lieu à un conflit d'intérêt, et prévoient les procédures à suivre et les dispositions à adopter afin de gérer les conflits d'intérêt. Un registre des conflits d'intérêt est tenu et contrôlé par le Dépositaire.

Le Dépositaire peut déléguer la garde des actifs du Fonds à des correspondants tiers (les « Correspondants »), sous réserve des conditions stipulées par la Loi de 2010 et le Contrat de Dépositaire. Le Dépositaire fera preuve de la diligence voulue pendant la procédure de sélection et de nomination de chaque Correspondant, afin de s'assurer que chaque Correspondant dispose en permanence du niveau requis en termes d'expertise et de compétence. Le Dépositaire devra aussi évaluer périodiquement si les Correspondants répondent aux exigences légales et réglementaires, et il exercera une supervision permanente au regard de chaque Correspondant afin de s'assurer que les Correspondants continuent de s'acquitter de leurs obligations.

La liste des correspondants associés au Fonds est disponible sur le site Web du dépositaire à l'adresse <https://www.bbh.com/>. Cette liste peut être actualisée de temps à autre et elle est disponible auprès du Dépositaire sur simple demande écrite.

Les Correspondants doivent faire l'objet d'une régulation prudentielle effective (en ce compris, exigences de capital minimum, supervision dans la juridiction concernée et audit périodique externe) pour la conservation des instruments financiers. La responsabilité du Dépositaire ne saurait être affectée par une telle délégation. Sous réserve des termes et conditions du Contrat de Dépositaire, confier la garde des actifs à l'opérateur d'un système de règlement de titres n'est pas considéré comme une délégation des attributions de conservation.

Lorsque la législation d'un pays tiers requiert que certains instruments financiers soient détenus par une entité locale et qu'il n'existe pas d'entités locales pour répondre à l'exigence de délégation (c.-à-d. la régulation prudentielle effective) conformément à la Loi, le Dépositaire peut, sans toutefois y être tenu, déléguer à une entité locale dans la mesure requise par la loi de ladite juridiction et aussi longtemps qu'aucune autre entité locale ne peut répondre à ces exigences, sous réserve cependant que (i) les investisseurs soient dûment informés, avant d'investir, du fait que cette délégation est requise, des circonstances justifiant de la délégation et des risques impliqués par ladite délégations et (ii) que les instructions de déléguer à l'entité locale concernée aient été données par ou pour le Fonds.

Au titre des dispositions de la Loi et du Contrat de Dépositaire, le Dépositaire sera tenu responsable de la perte d'un instrument financier détenu en garde par le Dépositaire ou une tierce partie à laquelle la conservation dudit instrument financier a été déléguée comme stipulé ci-dessus. En ces circonstances, le Dépositaire est tenu de restituer sans retard indu un instrument financier de type identique ou le montant correspondant au Fonds. Le Dépositaire ne saurait être tenu responsable s'il peut prouver que la perte a résulté d'un événement externe raisonnablement indépendant de sa volonté, et dont les conséquences auraient été inévitables en dépit de tous efforts conjugués. Le Dépositaire sera également tenu responsable envers le Fonds ou les Actionnaires pour toute perte soufferte du fait d'une négligence ou d'un défaut intentionnel du Dépositaire à dûment remplir ses obligations au titre de la Loi et du Contrat de Dépositaire.

Un risque de conflit d'intérêt potentiel peut se produire dans les situations où les Correspondants initient ou entretiennent une relation commerciale distincte avec le Dépositaire, parallèlement à la relation de délégation de la conservation des avoirs. Au cours des activités commerciales, des conflits d'intérêt peuvent se produire entre le Dépositaire et le Correspondant. Si un Correspondant a une relation de groupe avec le Dépositaire, le Dépositaire entreprend de déterminer les conflits d'intérêt potentiels survenant de cette relation, le cas échéant, et de prendre toutes les dispositions possibles pour atténuer lesdits conflits d'intérêt.

Le Dépositaire estime qu'aucun conflit d'intérêt n'est susceptible de survenir d'une relation de délégation avec un Correspondant. Le Dépositaire notifiera le Conseil d'administration de tout conflit d'intérêt qui pourrait survenir. Dans la mesure où il existerait d'autres conflits d'intérêt potentiels relevant du Dépositaire, ils seraient identifiés, atténués et résolus en accord avec les politiques et procédures du Dépositaire. Une version actualisée des obligations de conservation du Dépositaire et

des conflits d'intérêt qui pourraient survenir peut être obtenue gracieusement et sur simple demande auprès du Dépositaire.

Le Fonds et le Dépositaire peuvent résilier le Contrat de Dépositaire sur notification écrite avec préavis de 90 jours civils. Le Contrat de Dépositaire peut également être résilié sur préavis réduit dans certaines circonstances. Cependant, le dépositaire restera en exercice en qualité de Dépositaire pour une durée pouvant atteindre deux mois dans l'attente qu'un dépositaire remplaçant soit désigné et, jusqu'à ce que ledit remplacement ait lieu, le dépositaire sera tenu de prendre les mesures nécessaires à la préservation des intérêts des actionnaires du Fonds et à permettre le transfert de tous les actifs du Fonds au dépositaire futur.

Le Dépositaire a dument instauré une séparation des activités entre le Dépositaire et les services d'agence d'administration, de tenue de registre et de transfert, ce qui implique des procédures de gouvernance et de remontée de l'information. De plus, les fonctions de dépositaire sont séparées hiérarchiquement et fonctionnellement du service d'agence de tenue de registre et de transfert.

Le Dépositaire recevra des commissions pour ses services, comme décrit plus en détail à la section « Commissions et charges » ci-dessous.

## **6. Agent administratif**

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. agit également en qualité d'agent administratif du Fonds (l'« Agent administratif »). L'Agent administratif est responsable de la détermination de la Valeur nette d'inventaire des Actions de chaque Compartiment et de chaque Catégorie d'actions et de la tenue des livres comptables et de la prestation de services d'émission, de rachat, de cession et de valorisation des actions ainsi que de certains autres services administratifs, en vertu du contrat d'administration conclu entre l'Agent administratif et le Fonds, en date du 4 avril 2016 (le « Contrat d'administration »). Les attributions et obligations de l'Agent administratif sont définies plus en détail dans le Contrat d'administration mentionné sous la section « Contrats importants » du présent Prospectus. L'Agent administratif recevra des commissions pour ses services, comme décrit plus en détail à la section « Commissions et charges » ci-dessous.

En plus des attributions administratives stipulées dans le Contrat d'administration, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. agit en qualité d'agent domiciliataire, de teneur de registre et agent de transfert, et d'agent payeur du Fonds, conformément au Contrat d'administration.

## **7. Distributeur mondial/distributeurs**

Le Fonds a nommé Matthews International Capital Management, LLC en tant que distributeur mondial, lequel est autorisé, à son tour, à désigner des distributeurs et des mandataires afin de collaborer à la distribution des actions du Fonds dans les pays de leur commercialisation. Il se peut que le distributeur mondial ou les distributeurs n'offrent pas à leurs clients tous les compartiments et catégories d'actions. Les investisseurs sont invités à consulter le distributeur mondial ou les distributeurs pour de plus amples informations.

Le distributeur mondial ou certains distributeurs peuvent agir en tant que mandataires. Dans ce cas, le mandataire doit être enregistré au registre des actionnaires, et non les clients qui ont investi dans le Fonds par l'intermédiaire dudit mandataire. Les termes et conditions des contrats souscrits avec les mandataires doivent stipuler, entre autres, qu'un client qui a investi dans le Fonds par l'intermédiaire d'un mandataire peut demander à tout moment que les actions souscrites soient transférées à son nom, auquel cas le client sera enregistré sous son propre nom au registre des actionnaires, avec une prise d'effet à la date à laquelle les instructions de transfert ont été reçues du mandataire.

Si le distributeur mondial ou un autre distributeur délégué détient des actions en son nom, ou au nom d'un mandataire pour le compte d'actionnaires, il agira en tant que mandataire au regard de ces actions. Les actionnaires doivent consulter leur mandataire au sujet des droits dont ils bénéficient au regard des actions détenues à travers le service de mandataire correspondant. En particulier, les actionnaires doivent s'assurer que les dispositions convenues avec lesdits mandataires couvrent les informations données au sujet des décisions d'entreprise et les notifications envoyées au regard des actions du Fonds, étant donné que le Fonds a seulement l'obligation de notifier les parties inscrites comme actionnaires au registre du Fonds, et peut ne pas être tenu de notifier des tiers.

Les souscripteurs peuvent souscrire des actions en adressant leur demande directement au Fonds, sans passer par le distributeur mondial ou l'un des distributeurs.

## **8. Réviseurs d'entreprises**

Le Fonds a nommé Deloitte Audit S.à r.l. en tant que réviseur d'entreprises agréé au sens de la loi de 2010. Le réviseur d'entreprises est élu par l'assemblée générale des actionnaires du Fonds. Le

réviseur d'entreprises inspectera les informations comptables présentées dans le rapport annuel et exercera les autres obligations prescrites par la loi de 2010.

## **POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION**

Le Fonds s'assure d'avoir mis en place une politique de rémunération (i) qui est en accord avec la stratégie commerciale, les objectifs, les valeurs et les intérêts du Fonds, et les intérêts de ses actionnaires ; (ii) qui est en accord avec une gestion des risques saine et efficace ; et (iii) qui n'incite pas à une prise de risque incohérente par rapport au profil de risque du Fonds. Le Fonds a identifié les collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence importante sur son profil de risque (le « Personnel identifié »), et s'assurera que lesdits collaborateurs se conforment à sa politique de rémunération. Aucun des membres du personnel identifié ne reçoit de rémunération variable en échange des services professionnels au bénéfice du Fonds. Une version actualisée de la politique de rémunération du Fonds sera disponible à l'adresse <https://global.matthewsasiasia.com/> et un exemplaire imprimé sera gracieusement remis sur simple demande au siège social du Fonds.

## **POLITIQUE DE COMMUNICATION**

Le conseil d'administration peut, sous réserve de certaines restrictions conçues pour protéger les intérêts du Fonds, et conformément aux lois et réglementation en vigueur, notamment en ce qui concerne la prévention du market timing et des pratiques associées, autoriser la divulgation confidentielle de certaines informations relatives aux positions du Fonds.

## **COMMISSIONS ET CHARGES**

### **1. Gestionnaire d'investissement**

Le Gestionnaire d'investissement a droit à une commission, payable par le Conseiller en placements sur la Commission de gestion comme convenu le cas échéant avec le Conseiller en placements.

### **2. Conseiller en placements**

Le conseiller en placements a droit à une commission de gestion, payable sur les actifs du compartiment correspondant, comme indiqué à l'annexe correspondante. Le Conseiller en placements rémunèrera le Gestionnaire d'investissement sur sa commission.

De plus, le conseiller en placements reçoit une commission d'administration, payable sur les actifs du compartiment correspondant, comme indiqué à l'annexe correspondante.

### **3. Dépositaire et Agent administratif**

Le Dépositaire et l'Agent administratif reçoivent du Fonds des commissions globales qui s'élèvent à un maximum de 2 % par an du total des actifs nets de chaque Compartiment. Les coûts de transaction seront imputés séparément. Les commissions effectivement imputées à chaque Compartiment seront communiquées dans les rapports annuels et semestriels du Fonds. Les commissions de Dépositaire et d'Agent administratif sont payables chaque mois à terme échu.

### **4. Autres coûts**

Le Fonds assume ses coûts d'exploitation incluant, entre autres, les coûts d'achat et de vente des titres en portefeuille, les taxes gouvernementales, impôts, droits et frais remboursables de ses administrateurs, les honoraires d'avocats et réviseurs d'entreprises, les frais d'infrastructure, les charges de publication et d'impression, le coût de préparation des mémoires explicatifs, rapports financiers et autres documents à l'attention des actionnaires, et les frais de courrier postal et de téléphone. Le Fonds peut également indemniser certains intermédiaires financiers pour des services administratifs, de tenue de dossiers et autres services similaires fournis aux actionnaires qui investissent dans un compartiment par le biais de ces intermédiaires financiers. Le Fonds paiera également les charges de publicité et les coûts de préparation du présent Prospectus, ainsi que tous autres frais d'enregistrement. Toutes les charges sont prises en compte dans la détermination de la Valeur nette d'inventaire des Actions de chaque Compartiment.

Les frais d'établissement du Fonds ont été entièrement amortis. Lorsque des Compartiments supplémentaires sont créés par la suite, ces Compartiments supporteront en principe leurs propres

charges de formation. Les coûts de constitution, à la discrétion du Conseil d'administration, peuvent être amortis de façon linéaire sur cinq ans à compter de la date de début d'activité du Fonds/des Compartiments. Le Conseil d'administration, à son absolue discrétion, peut amortir ces coûts sur une période plus courte.

## FISCALITÉ

Les informations suivantes sont basées sur les lois, les règlements, les décisions et l'usage en vigueur au Luxembourg à la date du présent prospectus et peuvent être soumises à des modifications, éventuellement avec effet rétroactif. Ce résumé n'a pas la prétention d'être une description exhaustive de toutes les lois et considérations fiscales du Luxembourg, susceptibles d'être importantes en rapport avec une décision d'investir, de posséder, de détenir ou de céder des actions et il ne doit pas être considéré comme un conseil fiscal à l'intention d'un investisseur spécifique ou potentiel. Les futurs investisseurs devraient consulter leurs propres conseillers professionnels afin de connaître les implications liées à l'achat, la détention ou la cession d'Actions et les dispositions des lois de la juridiction dans laquelle ils sont assujettis à l'impôt. Le présent résumé ne décrit pas les conséquences fiscales pouvant éventuellement résulter des lois de tout État, de toute localité ou de toute juridiction fiscale autre que le Luxembourg.

### 1. Imposition du Fonds

Le Fonds n'est assujetti à l'imposition au Luxembourg sur les revenus, les bénéfices ou les gains. Aucun droit de timbre, droit d'apport ou autre taxe ne sera payable au Luxembourg lors de l'émission des actions.

Le Fonds n'est pas assujetti à l'impôt sur la fortune nette.

Le Fonds est néanmoins assujetti à une taxe d'abonnement au taux de 0,05 % par an sur la base de sa valeur nette d'inventaire à la fin du trimestre correspondant, calculée et acquittée trimestriellement. Une taxe d'abonnement réduite de 0,01 % par an est applicable aux OPC luxembourgeois dont l'objectif exclusif est l'investissement collectif dans des instruments du marché monétaire, le placement de dépôts auprès d'institutions de crédit, ou les deux. Une taxe d'abonnement réduite de 0,01 % par an est applicable aux compartiments individuels des OPC à compartiments multiples visés par la loi de 2010, ainsi qu'aux catégories de valeurs individuelles émises au sein d'un OPC ou d'un compartiment d'OPC à compartiments multiples, sous réserve que les titres de ces compartiments ou catégories soient réservés à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

L'exemption de la taxe d'abonnement s'applique (i) aux investissements dans un OPC luxembourgeois assujetti lui-même à la taxe d'abonnement, (ii) aux OPC, à leurs compartiments ou à certaines catégories de valeurs réservées à des régimes de pension de retraite, (iii) à des OPC du marché monétaire, (iv) aux OPCVM et OPC soumis à la partie II de la loi de 2010 et qualifiés en tant que fonds négociés en bourse, et (v) aux OPC et compartiments associés dont l'objectif principal est l'investissement dans des institutions dédiées à la microfinance.

Au Luxembourg, les fonds de placement réglementés tels que les SICAV ont le statut d'entités assujetties à la taxe sur la valeur ajoutée (« TVA »). Par conséquent, le Fonds est considéré comme assujetti à la TVA, sans droit à la déduction de TVA. Une exonération de TVA s'applique au Luxembourg pour les services qualifiés en tant que services de gestion de fonds. D'autres services offerts au Fonds pourraient déclencher l'imposition de la TVA et requérir l'enregistrement du Fonds au Luxembourg au titre de la TVA. En raison de l'enregistrement au titre de la TVA, le Fonds sera tenu de répondre à son obligation d'auto-estimer la TVA due au Luxembourg sur les services imposables (ou sur les biens, dans une certaine mesure) acquis à l'étranger.

Aucune TVA n'est due en principe au Luxembourg au regard de paiements réalisés par le Fonds au bénéfice de ses actionnaires, dans la mesure où ces paiements sont liés à leur souscription d'actions et par conséquent, ne constituent pas une rétribution reçue au titre d'une prestation de service imposable.

### 2. Retenue d'impôt à la source

Les revenus d'intérêts et de dividendes perçus par le Fonds peuvent être assujettis à l'impôt à la source non recouvrable dans les pays sources. Le Fonds peut également être assujetti à une taxe sur l'appréciation du capital réalisé ou non par ses actifs dans les pays d'origine. Les distributions faites par le Fonds ne sont pas assujetties à l'impôt à la source au Luxembourg.

### 3. Imposition des Actionnaires

#### *Résidence fiscale*

Un investisseur ne deviendra pas résident, et ne sera pas considéré comme résident du Luxembourg, pour la seule raison qu'il détient des actions, ni en raison de l'exécution, de la performance, de la livraison ou de l'application de droits y afférents.

#### *Particuliers résidant au Luxembourg*

Les plus-values réalisées sur la vente des actions par des investisseurs individuels résidant au Luxembourg qui détiennent ces actions dans leurs portefeuilles personnels (et non en tant qu'actifs commerciaux) ne sont généralement pas assujettis à l'impôt sur le revenu au Luxembourg, sauf si :

- (i) les Actions sont vendues avant ou dans les 6 mois à compter de leur souscription ou de leur achat ; ou
- (ii) les actions détenues dans le portefeuille privé représentent une participation substantielle. Une détention est considérée comme substantielle lorsque le vendeur, seul ou avec son époux/épouse et ses enfants mineurs, a participé, directement ou indirectement, à quelque moment que ce soit pendant les cinq années ayant précédé la date de cession, à la propriété de plus de 10 % du capital ou des actifs de la société.

Les distributions faites par le Fonds seront assujetties à l'impôt sur le revenu. L'impôt sur le revenu personnel luxembourgeois est levé selon un barème progressif, et majoré de l'impôt de solidarité (contribution au fonds pour l'emploi), ce qui donne un taux marginal d'imposition effectif de 45,78 % au maximum.

#### *Actionnaires de sociétés résidentes du Luxembourg*

Les actionnaires personnes morales résidents du Luxembourg seront assujettis à l'impôt sur les sociétés de 27,08 % (en 2017 pour les entités ayant leur siège social dans la Ville de Luxembourg) sur les distributions reçues du Fonds et les gains perçus lors de la cession des actions.

Les actionnaires personnes morales résidents du Luxembourg qui bénéficient d'un régime fiscal spécial, tels que, par exemple, (i) un OPC soumis à la loi de 2010, (ii) les fonds d'investissement spécialisés soumis à la loi amendée du 13 février 2007 sur les fonds d'investissement spécialisés, (iii) les fonds de placement alternatif réservés (traités comme des fonds d'investissement spécialisés au regard de la fiscalité luxembourgeoise) soumis à la loi du 23 juillet 2016, ou (iv) les sociétés de gestion de patrimoine familial soumises à la loi amendée du 11 mai 2007 sur les sociétés de gestion de patrimoine familial, sont exemptés de l'impôt sur le revenu au Luxembourg, mais sont en revanche assujettis à une taxe d'abonnement annuelle et, partant, les revenus dérivés des actions, ainsi que les plus-values réalisées, ne sont pas soumis aux impôts sur le revenu luxembourgeois.

La fortune nette imposable est assujettie à une taxe annuelle de 0,5 % sur les actifs nets ne dépassant pas 500 millions d'euros, et au taux de 0,05 % sur la part des actifs nets dépassant 500 millions d'euros. Le taux minimal de l'impôt sur la fortune (« ISF ») est établi à 4 815 euros pour les sociétés luxembourgeoises dont les avoirs financiers, produits à recevoir au regard de sociétés apparentées, valeurs mobilières et dépôts en liquidités dépassent au total (i) 90 % du total de leur bilan, et (ii) 350 000 euros. Toutes les autres sociétés qui ne répondent pas aux conditions susmentionnées seront soumises à l'ISF sur la base du total de leur bilan.

Les actions entreront dans la composition de la fortune nette imposable des actionnaires personnes morales résidents du Luxembourg, sauf si le porteur des actions est (i) un OPC assujetti à la loi de 2010, (ii) un véhicule régi par la loi amendée du 22 mars 2004 sur la titrisation, (iii) une société régie par la loi amendée du 15 juin 2004 sur la société d'investissement en capital à risque, (iv) un fonds d'investissement spécialisé assujetti à la loi amendée du 13 février 2007 sur les fonds d'investissement spécialisés, (v) une société de gestion de patrimoine familial soumise à la loi amendée du 11 mai 2007 sur les sociétés de gestion de patrimoine familial, (vi) une institution de retraite professionnelle régie par la loi amendée du 13 juillet 2005, ou (vii) un fonds d'investissement alternatif réservé régi par la loi du 23 juillet 2016.

Cependant, si le porteur des actions est (ii) une société régie par la loi amendée du 22 mars 2004 sur la titrisation, (ii) une société régie par la loi amendée du 15 juin 2004 sur la société d'investissement en capital à risque, (iii) une institution de retraite professionnelle régie par la loi amendée du 13 juillet 2005, ou (vi) un fonds d'investissement alternatif réservé résident du Luxembourg, régi par la loi du



23 juillet 2016 (choisissant d'être traité comme un véhicule de capital à risque aux fins de la fiscalité luxembourgeoise), il reste assujéti à un impôt sur la fortune minimum.

#### *Les non-résidents luxembourgeois*

Les personnes ou entités collectives non-résidentes qui n'ont pas d'établissement stable ou de représentant permanent au Luxembourg dont émanent les actions, ne sont pas assujétiées à l'impôt luxembourgeois sur les plus-values réalisées lors de la cession des actions ni sur les distributions reçues du Fonds, et les actions ne seront pas soumises à l'impôt sur la fortune nette.

#### **4. FATCA et CRS**

Le Fonds peut être assujéti aux réglementations imposées par les autorités étrangères, et notamment aux lois américaines et aux réglementations désignées FATCA et CRS.

- L'objectif des dispositions de la loi FATCA est de lutter contre l'évasion fiscale de certains ressortissants américains et d'obtenir des FFI les informations relatives aux personnes qui détiennent des comptes ou des placements directs ou indirects dans ces FFI. Dans le cas où les FFI choisissent de ne pas se conformer à la loi FATCA, la loi FATCA imposera une retenue à la source de 30 % sur certains paiements de source américaine (incluant dividendes et intérêts) et sur les produits de vente bruts. Pour être exonérées de ces retenues à la source, les FFI doivent observer les dispositions de la loi FATCA selon les termes et conditions de la législation applicable de mise en œuvre de la FATCA. En particulier, les FFI sont tenues de déclarer directement ou indirectement par l'intermédiaire de l'autorité locale dont elles relèvent à l'Internal Revenue Service américain (l'« IRS ») les avoirs appartenant à, et les paiements versés à i) certains ressortissants américains, (ii) certaines entités étrangères non financières (« NFFE », ou Non-Financial Foreign Entities) détenues par certains ressortissants américains, et (iii) les FFI qui ne sont pas conformes aux dispositions du FATCA (ensemble, les « Ressortissants américains à déclarer »).

Établi au Luxembourg et assujéti à la supervision de la CSSF en vertu de la loi du 17 décembre 2010, le Fonds est vraisemblablement traité comme une FFI au sens de la loi FATCA et assujéti à la loi luxembourgeoise du 24 juillet 2015 qui transpose l'accord intergouvernemental conclu le 28 mars 2014 entre le Grand-Duché de Luxembourg et les États-Unis (la « Loi FATCA »). Dans ce contexte, le Fonds peut exiger de tous les investisseurs qu'ils fournissent la preuve documentaire de leur statut de Ressortissant américain et de résidence fiscale ainsi que toutes autres informations personnelles et financières, comme stipulé de manière exhaustive sous l'Article 2 de la Loi FATCA (les « Informations FATCA »), réputées nécessaires pour satisfaire aux réglementations susmentionnées.

Nonobstant toute autre disposition des présentes et dans la mesure autorisée par la Loi luxembourgeoise, le Fonds sera habilité à : (i) demander à tout investisseur ou titulaire bénéficiaire d'Actions de fournir les Informations FATCA qui seront requises par le Fonds afin de se conformer à la Loi FATCA et aux réglementations applicables et/ou déterminer le montant à retenir à la source si nécessaire ; (ii) communiquer les Informations FATCA aux autorités fiscales luxembourgeoises (les « AFL »), conformément aux exigences de la Loi FATCA ou des réglementations applicables ou de lesdites autorités ; (iii) retenir sur tout paiement aux investisseurs un montant équivalent aux impôts ou autres charges assimilées requis par les lois et réglementations applicables eu égard à toute participation dans le Fonds, (iv) reporter les paiements aux investisseurs, en ce compris les dividendes ou produits de rachat, jusqu'à ce que le Fonds dispose des informations suffisantes pour se conformer à la Loi FATCA et aux réglementations applicables et/ou déterminer le montant à retenir.

- Le Fonds peut également être assujéti à la Norme pour l'échange automatique des informations comptables financières en matière fiscale (la « Norme », ou Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax matters) et sa Norme commune de déclaration (la « CRS », ou Common Reporting Standard) comme stipulé dans l'accord multilatéral des autorités compétentes (« MCAA », ou Multilateral Competent Authority Agreement on the Automatic exchange of Financial Account Information) signé le 29 octobre 2014 ou dans la Loi luxembourgeoise du 18 décembre 2015 relative à la norme commune de déclaration (la « Loi CRS »).

Selon les dispositions de la Loi CRS, le Fonds sera vraisemblablement traité comme une Institution financière déclarante du Luxembourg. À ce titre, au 30 juin 2017 et sans préjudice des autres dispositions applicables relatives à la protection des données qui sont stipulées dans la documentation du Fonds, le Fonds sera tenu de déclarer aux AFL les informations personnelles et financières concernant, entre autres, l'identification des avoirs de et des paiements versés à (i) certains investisseurs au sens de la Loi CRS (les « Personnes à déclarer »), et (ii) les Personnes exerçant le contrôle de certaines entités non financières (« NFE », ou Non-Financial Entities) qui sont elles-mêmes des Personnes à déclarer. Ces informations, stipulées de manière exhaustive à l'annexe I de la loi CRS (les « Informations CRS »), incluront les données personnelles relatives aux personnes à déclarer.

La capacité du Fonds à satisfaire à ses obligations de déclaration sous le régime de la Loi CRS dépendra de l'obtention des Informations de chaque investisseur, ainsi que des pièces documentaires justificatives requises.

- Dans le cadre de la Loi FATCA et de la Loi CRS, les investisseurs sont informés par les présentes que le Fonds procédera, en sa qualité de contrôleur des données, à l'examen des Informations FATCA et des Informations CRS aux fins stipulées dans la Loi FATCA et la Loi CRS. De plus, le Fonds est responsable du traitement des données personnelles. Chaque investisseur a le droit d'accéder aux données communiquées à l'administration fiscale luxembourgeoise et de corriger lesdites données (le cas échéant). Tout renseignement obtenu par le Fonds doit être traité conformément à la loi luxembourgeoise amendée du 2 août 2002, relative à la protection des personnes à l'égard du traitement des données personnelles. Les investisseurs s'engagent à informer les Personnes exerçant le contrôle, s'il y a lieu, de l'examen par le Fonds des Informations FATCA et des Informations CRS qui les concernent.

Les investisseurs sont également informés que les Informations FATCA et les Informations CRS relatives aux Personnes à déclarer (américaines) au sens de la Loi FATCA et de la Loi CRS seront communiquées annuellement aux AFL aux fins stipulées dans la Loi FATCA et la Loi CRS. En particulier, les Personnes à déclarer (américaines) sont informées que certaines des opérations qu'elles ont exécutées leurs seront communiquées par publication de relevés d'opération, et qu'une partie de ces informations servira de base pour la déclaration annuelle aux AFL.

De même, les investisseurs s'engagent à informer le Fonds sous délai de trente (30) jours à réception desdits relevés d'opération en cas d'inexactitude des données personnelles incluses. Les investisseurs s'engagent également à informer le Fonds sans délai et à fournir au Fonds l'ensemble des pièces documentaires justificatives de tous changements qui relèveraient des Informations FATCA et des Informations CRS.

Tout investisseur qui manquerait d'observer les demandes du Fonds pour des Informations FATCA, des Informations CRS ou des documents peut être tenu responsable de pénalités imposées au Fonds et attribuables au manquement dudit investisseur à fournir les Informations FATCA ou les Informations CRS ou les documents objets de la déclaration des Informations par le Fonds aux AFL.

## **5. Incidence de la fiscalité britannique**

En vertu des règles fiscales qui s'appliquent aux fonds offshore britanniques, tout gain réalisé sur la vente, le rachat ou toute cession d'actions détenues par des personnes qui sont résidentes du Royaume-Uni à des fins fiscales sera imposé au moment de la vente, de la cession ou du rachat, en tant que bénéfice et non en tant que plus-value. Cette règle ne s'applique cependant pas si la catégorie correspondante est acceptée par HM Revenue & Customs (l'administration fiscale du Royaume-Uni) en tant que « fonds déclarant » tout au long de la période de détention des actions. Le conseil d'administration entend obtenir et conserver la certification de « fonds déclarant » au regard de chaque catégorie, bien que ceci ne puisse pas être garanti. Les actionnaires doivent se reporter à la liste des fonds déclarants tenue par HM Revenue & Customs et publiée sur son site internet, afin de confirmer quelles sont les catégories approuvées en tant que fonds déclarants.

Pour qu'une catégorie soit qualifiée en tant que fonds déclarant, le Fonds doit demander à HM Revenue & Customs une inscription de la catégorie concernée au régime des fonds déclarants. Pour chaque exercice comptable, le Fonds doit alors déclarer aux actionnaires 100 % du résultat net imputable à la catégorie concernée, ce rapport devant être réalisé dans un délai de six mois à compter

de la clôture de l'exercice comptable correspondant. Les investisseurs résidents du Royaume-Uni seront imposables sur ce résultat déclaré, que les bénéfices soient distribués ou non.

Étant entendu qu'une catégorie est approuvée en tant que fonds déclarant pendant la période de détention des actions de ladite catégorie, mis à part les sommes représentant les résultats courus pendant la période de cession, les gains réalisés sur la cession d'actions par des contribuables britanniques seront soumis à un impôt en tant que capital et non en tant que bénéfices, sauf si le vendeur est négociant en titres. Lesdits gains peuvent être réduits en raison d'une exonération générale ou spécifique appliquée au Royaume-Uni et disponible aux actionnaires, ce qui peut résulter en une charge fiscale britannique proportionnellement réduite pour certains investisseurs.

## **6. Incidence de la fiscalité chinoise**

### *QFII*

Le Fonds peut être assujéti à l'impôt sur le revenu à la source et à d'autres impôts en Chine. En vertu de la législation chinoise en vigueur et de ses règles d'application, les revenus provenant de Chine des entreprises non résidentes qui n'ont pas d'établissement ou de lieu d'activité en Chine sont soumis à une retenue d'impôt. En vertu de la législation actuellement en vigueur en Chine, les investisseurs étrangers peuvent investir en actions A chinoises et dans certains autres produits d'investissement en Chine par le biais de divers canaux, tels que les institutions qui ont obtenu le statut de QFII. Dans la mesure où les intérêts des QFII en actions A et dans certains autres produits d'investissement sont reconnus par la législation chinoise actuellement en vigueur, c'est le QFII qui, le cas échéant, est assujéti à l'impôt.

Les QFII sont soumis à une retenue fiscale de 10 % sur les dividendes en espèces, distributions et intérêts provenant d'entités chinoises. Un traitement fiscal spécial et des remboursements d'impôt, qui produisent un taux d'imposition effectif inférieur à 10 % sur les dividendes, distributions et intérêts, sont parfois disponibles en vertu de conventions fiscales, sur demande auprès de l'administration fiscale compétente.

Faisant suite à la déclaration « Note sur les questions d'exemption temporaire d'impôt sur les plus-values résultant du transfert d'actifs liés à des investissements en actions telles que des actions nationales chinoises par des QFII et des RQFII » émises conjointement par le ministère des Finances de Chine, l'administration fiscale nationale (SAT) et la CSRC à compter du 17 novembre 2014 (« Note no 79 »), les plus-values réalisées sur la négociation d'investissements en actions (incluant les actions A chinoises) provenant de QFII qui n'ont aucun établissement ou lieu d'activité en Chine sont provisoirement exonérées des impôts sur les bénéfices et des retenues à la source.

De plus, dans le futur, les QFII pourraient être assujéti à la taxe sur la valeur ajoutée au titre des plus-values résultant de la négociation d'actions A chinoises. Actuellement, la Caishui [2016] n° 36 (« Note n° 36 ») offre aux QFII une exonération de la taxe sur la valeur ajoutée au regard de leurs gains résultant de la négociation de titres chinois. De plus, la taxe de construction et d'entretien urbain, la surtaxe d'éducation et la surtaxe d'éducation locale (ensemble, les « surtaxes ») sont imposées sur la base des dettes en matière de taxe sur la valeur ajoutée. Du fait que les QFII sont exonérés de la taxe sur la valeur ajoutée, ils sont également exonérés des surtaxes applicables.

Toutefois, les Actionnaires doivent noter que les taux d'imposition applicables réels imposés par l'administration fiscale chinoise peuvent être différents et évoluer au fil du temps. Les règles peuvent être modifiées et l'imposition peut être rétroactive. Les provisions pour impôt faites par le Gestionnaire d'investissement peuvent donc être excessives ou insuffisantes pour l'impôt à payer en Chine. Par conséquent, les Actionnaires peuvent être avantagés ou désavantagés selon l'impôt à payer final, le niveau de provision et le moment où ils ont souscrit et/ou racheté leurs Actions du Fonds.

Les investisseurs sont informés que si le taux d'imposition réel appliqué par l'administration fiscale chinoise est supérieur à celui prévu par le Gestionnaire d'investissement et si le montant de la provision pour impôt est insuffisant, la VNI du Fonds sera touchée au-delà du montant de la provision pour impôt, puisque le Fonds devra finalement supporter l'impôt à payer supplémentaire. Dans ce cas, les Actionnaires déjà existants et les nouveaux Actionnaires seront désavantagés. À l'inverse, si le taux d'imposition réel appliqué par l'administration chinoise est inférieur à celui prévu par le Gestionnaire d'investissement, de sorte que le montant provisionné pour impôt est trop élevé, les Actionnaires qui se sont fait racheter des Actions avant la décision, le règlement ou la disposition de l'administration fiscale chinoise à cet égard seront désavantagés, dans la mesure où ils auront assumé la perte correspondant à l'excès de provision du Gestionnaire d'investissement. Dans ce cas, les

Actionnaires déjà existants et les nouveaux Actionnaires peuvent être bénéficiaires si la différence entre la provision pour impôt et l'impôt à payer réel au taux inférieur peut être restituée sur le compte du Fonds en tant qu'actif du Fonds.

De manière générale, la Chine impose les retenues s à la source à un taux de 10 % sur les dividendes en espèces, les distributions, les intérêts et les plus-values dérivés de la cession d'investissements en actions (parmi lesquels, les actions A chinoises) à des investisseurs étrangers (sans établissement permanent en Chine), prélevés sur les investissements chinois. La SAT a confirmé l'application aux QFII de l'impôt prélevé à la source sur les dividendes en espèces, les distributions et les intérêts. Un traitement fiscal spécial et des remboursements d'impôt, qui produisent un taux d'imposition effectif inférieur à 10 % sur les dividendes, distributions et intérêts, sont parfois disponibles en vertu de conventions fiscales, après avoir demandé et obtenu l'approbation de l'administration fiscale compétente. Conformément à la note n° 79, les plus-values réalisées sur la négociation d'investissements en actions (parmi lesquels les actions A chinoises) par des QFII (sans établissement permanent en Chine) sont provisoirement exonérées de l'impôt sur le revenu et des retenues à la source. Conformément à la note n° 36, les QFII sont également exonérés de la taxe sur la valeur ajoutée et des surtaxes applicables. Les Actionnaires non résidents fiscaux en Chine ne seront pas soumis à l'impôt chinois sur les distributions reçues du Fonds, ou sur les plus-values provenant de la cession d'Actions de ce même Fonds. Les Actionnaires résidents fiscaux en Chine doivent consulter leur conseiller fiscal au sujet de leur situation fiscale concernant leur investissement dans le Fonds.

Il est possible que les lois, les règlements et la pratique de la fiscalité en Chine évoluent, et même que des impôts soient appliqués rétroactivement, et que ces changements créent une imposition sur les investissements chinois plus élevée que celle actuellement prévue. Le Fonds peut devenir assujéti à une fiscalité supplémentaire, imprévue à la date du présent Prospectus ou lors de la réalisation, de la valorisation ou de la cession des investissements. Toute évolution de la fiscalité peut réduire le revenu et/ou la valeur des investissements dans le Fonds concerné.

#### *Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect*

Le 14 novembre 2014, le ministère des Finances, la SAT et la CSRC ont diffusé conjointement une note relative à la réglementation fiscale du Shanghai-Hong Kong Stock Connect sous Caishui [2014] n° 81 (« Note n° 81 »). Aux termes de cette Note N° 81, l'impôt sur le revenu des sociétés (IRS), l'impôt sur le revenu des particuliers et la taxe professionnelle seront temporairement supprimés sur les plus-values que les investisseurs étrangers et ceux de Hong Kong (y compris les Compartiments) retireront du négoce d'Actions A chinoises par le biais du Shanghai-Hong Kong Stock Connect avec effet au 17 novembre 2014. Toutefois, les investisseurs étrangers et ceux de Hong Kong sont tenus d'acquitter un impôt sur le revenu de 10 % appliqué aux dividendes ou actions gratuites, qui sera retenu puis versé aux autorités compétentes par les sociétés cotées.

Le 5 novembre 2016, le ministère des Finances, la SAT et la CSRC ont diffusé conjointement une note relative à la réglementation fiscale du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sous Caishui [2016] N° 127 (« Note N° 127 »). Aux termes de cette note n° 127, l'impôt sur le revenu des sociétés (IRS) et l'impôt sur le revenu des particuliers seront temporairement exemptés sur les plus-values que les investisseurs étrangers (y compris les compartiments) et ceux de Hong Kong retireront de la négociation d'actions A chinoises par le biais du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect à compter du 5 décembre 2016. Toutefois, les investisseurs étrangers et ceux de Hong Kong sont tenus d'acquitter un impôt sur le revenu de 10 % appliqué aux dividendes ou actions gratuites, qui sera retenu puis versé aux autorités compétentes par les sociétés cotées.

Depuis le 1er mai 2016, la Chine a pleinement mis en œuvre sa réforme de la taxe sur la valeur ajoutée en remplaçant tous les impôts commerciaux par la taxe sur la valeur ajoutée. En vertu de la note n° 36, les plus-values gagnées par les investisseurs étrangers et ceux de Hong Kong à travers les Stock Connects sont exonérées de la taxe sur la valeur ajoutée.

#### *Risque lié à la fiscalité en Chine*

Diverses politiques de réforme fiscale ont été appliquées par le gouvernement chinois ces dernières années, tandis que les lois et réglementations fiscales existantes pourront être révisées ou amendées à l'avenir. Tout changement au niveau des politiques fiscales peut réduire les bénéfices après impôts des sociétés établies en Chine, auxquelles est liée la performance d'un compartiment.

Il existe aussi des risques et des incertitudes quant à la législation fiscale, la réglementation et la pratique actuellement appliquées en Chine, relativement aux profits réalisés par les QFII sur les Stock

Connects (avec un possible effet rétroactif). Toute augmentation de la dette fiscale sur un compartiment peut avoir un effet négatif sur la valeur dudit compartiment.

Au regard de la note n° 79, le conseil d'administration a décidé ne pas constituer de provision pour le compte du compartiment en ce qui concerne les plus-values brutes réalisées ou latentes, dérivées des investissements des compartiments dans des actions A chinoises, à compter du 17 novembre 2014. Le conseil d'administration n'a constitué aucune provision fiscale sur les plus-values brutes réalisées sur des investissements dans des actions A chinoises (c.-à-d., les plus-values dérivées du transfert d'actions A chinoises) pour la période courant de la création du compartiment au 14 novembre 2014, du fait qu'aucun compartiment n'a investi dans des actions A chinoises pendant cette période.

Conformément à la description de la section ci-dessus intitulée « *Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect* », l'impôt sur les sociétés et l'impôt sur le revenu sont provisoirement exonérés s'agissant des gains obtenus par les investisseurs étrangers (y compris les compartiments) et ceux de Hong Kong du négoce d'actions A chinoises par le biais des Stock Connects, et les plus-values obtenues par les investisseurs étrangers et ceux de Hong Kong par le biais des Stock Connects sont exonérées de la taxe sur la valeur ajoutée. Toutefois, les investisseurs étrangers et ceux de Hong Kong ont l'obligation de s'acquitter des impôts sur les dividendes ou les actions gratuites au taux de 10 %, lequel sera retenu à la source et payé par les sociétés cotées à l'autorité compétente. Si les investisseurs étrangers, tels que les compartiments, et ceux de Hong Kong sont éligibles pour l'allègement sur les dividendes prévu par la convention, ils peuvent demander à pouvoir bénéficier de cet allègement ainsi que le remboursement du trop payé d'impôt auprès des autorités fiscales chinoises par la société émettant les actions A.

Le conseil d'administration prévoit de constituer la provision adéquate pour les dividendes et intérêts provenant d'actions A chinoises si l'impôt sur les dividendes n'est pas retenu à la source au moment de la réception de ce revenu. Les taux d'imposition réels imposés par la SAT peuvent être différents et varier ponctuellement. Les règles peuvent être modifiées et l'imposition peut être rétroactive. Dès lors, les provisions pour impôt faites par le Conseil d'administration pourront être excessives ou inadéquates face aux impôts chinois qu'il faudra acquitter à terme.

Par conséquent, les Actionnaires peuvent être avantagés ou désavantagés selon l'impôt final à payer, le niveau de provision et le moment où ils ont souscrit et/ou racheté leurs Actions. Les investisseurs noteront que, si le taux d'imposition réel appliqué par la SAT est supérieur à, ou a un champ d'application plus large que celui prévu par le Conseil d'administration, et que le montant de la provision pour impôt est donc insuffisant, la VNI du Compartiment pourra être affectée au-delà du montant de la provision pour impôt, puisque le Compartiment devra finalement supporter les impôts à payer supplémentaires. Dans ce cas, les Actionnaires déjà existants et les nouveaux Actionnaires seront désavantagés.

À l'inverse, si le taux d'imposition réel appliqué par l'administration chinoise est inférieur à, ou a un champ d'application moins large que celui prévu par le Conseil d'administration, et que le montant provisionné pour impôt est donc trop élevé, les Actionnaires qui ont racheté leurs Actions avant l'ordonnance, la décision ou la directive de la SAT à cet égard seront désavantagés, dans la mesure où ils auront assumé la perte correspondant à l'excès de provision par le Conseil d'administration. Dans ce cas, les Actionnaires existants et les nouveaux Actionnaires peuvent être bénéficiaires si la différence entre la provision pour impôt et l'impôt à payer réel au taux inférieur peut être restituée sur le compte du Fonds en tant qu'actif du Fonds. Malgré les dispositions précédemment énoncées, les Actionnaires qui ont déjà racheté leurs Actions dans le Compartiment avant que la provision excessive ne soit restituée sur le compte du Compartiment seront autorisés ou auront le droit de réclamer une partie de cette provision excessive.

## 7. Généralités

**Les Actionnaires doivent vérifier avec leurs conseillers professionnels l'impact qu'ils subiront lié à l'acquisition, la détention, le rachat, la cession, la vente ou la conversion d'Actions en vertu du droit applicable des juridictions dans lesquelles ils sont assujettis, y compris les conséquences fiscales et les exigences en matière de contrôle des changes.**

Les déclarations ci-dessus relatives à la fiscalité reposent sur le conseil reçu par le Fonds concernant le droit et la pratique en vigueur à la date du présent document. Les investisseurs potentiels doivent savoir que les niveaux et assiettes d'imposition peuvent évoluer et que la valeur des éventuels allègements fiscaux dépend de la situation individuelle du contribuable.

Il est prévu que les actionnaires seront résidents fiscaux de nombreux pays. Par conséquent, le présent prospectus ne cherche pas à résumer les conséquences fiscales pour chaque actionnaire. Ces conséquences varieront selon le droit et la pratique du pays de citoyenneté, de résidence, de domicile ou de constitution de l'Actionnaire et de sa situation personnelle.

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

### 1. Organisation

Le Fonds est une société d'investissement organisée à titre de société anonyme en vertu du droit du Grand-Duché de Luxembourg et est agréé comme société d'investissement à capital variable (« SICAV »). Ce Fonds a été créé au Luxembourg le 5 février 2010 pour une période illimitée, et doté d'un capital social initial de 500 000 USD. Ses Statuts ont été déposés auprès du *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, le 25 février 2010. Les statuts ont été modifiés lors d'une assemblée générale extraordinaire tenue le 31 mars 2016. Le procès-verbal de cette assemblée a été publié au *Mémorial C* le 19 avril 2016. Le Fonds est immatriculé au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B-151275.

Ses Statuts constitutifs ont été déposés auprès du Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg.

Le capital minimal du Fonds requis par le droit luxembourgeois est l'équivalent en USD de 1 250 000 EUR, qui devra être atteint dans un délai de six mois après son agrément en tant qu'OPCVM par la CSSF.

### 2. Les Actions

Les Actions de chaque Compartiment seront librement cessibles et assorties du droit de participer de façon égale aux bénéfices, aux dividendes et à tous produits de liquidation attribuables à chaque Compartiment concerné. Les règles gouvernant cette allocation sont exposées à la section 5 « Répartition des actifs et des passifs entre les compartiments » ci-après. Les Actions, qui sont sans valeur nominale et doivent être entièrement libérées à l'émission, ne sont pas assorties de droits préférentiels ou de préemption et chacune donne droit à une voix à toutes les assemblées générales des Actionnaires. Les Actions rachetées par le Fonds seront annulées.

Le Fonds peut limiter ou empêcher la détention de ses Actions par toute personne, société ou entreprise, si cette détention peut aller à l'encontre des intérêts du Fonds ou de la majorité de ses Actionnaires. Lorsqu'il apparaît au Fonds qu'une personne empêchée de détenir des Actions, seule ou avec toute autre personne, est titulaire bénéficiaire d'Actions, le Fonds peut procéder au rachat obligatoire des Actions ainsi détenues. En vertu des Statuts, le Conseil d'administration du Fonds peut décider d'émettre, pour chaque Catégorie d'Actions, des Actions de distribution et/ou des Actions de capitalisation.

Si les Actionnaires, réunis en assemblée générale ordinaire, votent des distributions relativement aux Actions de distribution (si elles sont émises), ces distributions seront payées dans un délai d'un mois à compter de la date de l'assemblée générale ordinaire. En vertu du droit luxembourgeois, il est interdit de voter des distributions qui auraient pour résultat de porter les actifs nets du Fonds en dessous du minimum prévu par le droit luxembourgeois.

Le Conseil d'administration peut décider de faire coter les Actions du Fonds à la Bourse de Luxembourg ou toute autre bourse. Les Actionnaires peuvent obtenir des informations complémentaires sur cette cotation au siège social du Fonds.

### 3. Assemblées

L'assemblée générale des actionnaires sera tenue conformément aux statuts et à la loi luxembourgeoise. Les convocations à toutes les assemblées générales seront publiées dans la mesure requise par le droit luxembourgeois et dans tout autre journal que le Conseil d'administration déterminera, et seront envoyées aux porteurs d'Actions nominatives conformément au droit luxembourgeois. Ces convocations comprendront l'ordre du jour et préciseront le lieu et l'heure de

l'assemblée et les conditions d'admission. Elles mentionneront également les règles de quorum et de majorité requises par le droit luxembourgeois.

En vertu des conditions fixées par les lois et règlements luxembourgeois, la convocation à une Assemblée générale des Actionnaires peut prévoir que le quorum et la majorité lors de cette Assemblée générale soient déterminés en fonction des Actions émises et en circulation à minuit le cinquième jour précédent l'Assemblée générale (la « Date d'enregistrement »), tandis que le droit d'un Actionnaire à participer à l'Assemblée générale des Actionnaires et d'exercer les droits de vote attachés à ses Actions sera déterminé en fonction des Actions qu'il détient à la Date d'enregistrement.

Chaque Action donne droit à une voix. Le vote du paiement d'un dividende sur une catégorie d'actions donnée nécessite une majorité des voix émises distincte de l'assemblée des actionnaires de la catégorie d'actions concernée. Toute modification des statuts affectant les droits d'un compartiment doit être approuvée par une résolution de l'assemblée générale du Fonds et de l'assemblée des actionnaires du compartiment concerné à la majorité simple des voix émises.

#### **4. Rapports et comptes**

Les rapports annuels audités seront publiés dans un délai de quatre mois suivant la fin de l'exercice comptable et les rapports semestriels non audités seront publiés dans les deux mois suivant la période à laquelle ils se rapportent. Les rapports annuels et les rapports semestriels seront consultables au siège social du Fonds aux heures d'ouverture des bureaux, et des copies sont disponibles gratuitement sur demande. L'exercice comptable du Fonds est clôturé le 31 mars de chaque année.

La Devise de base du Compartiment est l'USD. Les rapports susmentionnés comprendront les comptes consolidés du Fonds exprimés en USD ainsi que des informations individuelles sur chaque Compartiment, exprimées dans la Devise de base de chaque Compartiment.

#### **5. Répartition des actifs et des passifs entre les Compartiments**

Aux fins de la répartition des actifs et des passifs entre les Compartiments, le Conseil d'administration a établi une masse d'actifs pour chaque Compartiment de la façon suivante :

- (a) Les produits résultant de l'émission de chaque Action de chaque Compartiment seront attribués, dans les livres de la Société, à la masse d'actifs établie pour ce Compartiment, et les actifs, passifs, revenus et frais relatifs à ce Compartiment seront attribués à cette masse d'actifs conformément aux dispositions exposées ci-après ;
- (b) Lorsqu'un actif découle d'un autre actif, cet actif dérivé sera attribué, dans les livres du Fonds, à la même masse à laquelle appartient l'actif dont il découle et à chaque évaluation d'un actif, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée à la masse en question ;
- (c) Lorsque le Fonds supporte un passif qui est en relation avec un actif d'une masse déterminée ou en relation avec une opération effectuée en rapport avec un actif d'une masse déterminée, ce passif sera attribué à la masse en question ;
- (d) Dans le cas où un actif ou un passif du Fonds ne peut pas être attribué à une masse déterminée, cet actif ou passif sera réparti à parts égales entre toutes les masses ou, dans la mesure où le montant le justifie, sera attribué au prorata des valeurs nettes d'inventaire des Compartiments concernés ;
- (e) À la date de paiement de dividendes aux porteurs d'Actions de tout Compartiment, la VNI de ce Compartiment sera réduite du montant de ces dividendes.

Dans le cas où deux ou plusieurs catégories d'actions ont été créées au sein de chaque compartiment, les règles d'allocation s'appliqueront avec les modifications qui s'imposent à la répartition des actifs et des passifs entre les différentes catégories.

#### **6. Détermination de la Valeur nette d'inventaire des Actions**

La VNI de chaque Compartiment et de chaque Catégorie d'Actions des Compartiments est déterminée dans sa devise de référence. Elle sera déterminée chaque Jour de valorisation en divisant les actifs nets attribuables à chaque Compartiment par le nombre d'Actions de ce Compartiment alors en circulation.

Les actifs nets de chaque Compartiment sont composés de la valeur des actifs attribuables à ce Compartiment, moins les passifs totaux attribuables à ce Compartiment, calculés au moment que le Conseil d'administration déterminera à cette fin. Ce qui précède s'applique *avec les modifications qui s'imposent* au calcul de la VNI pour chaque Catégorie d'Actions.

La valeur des actifs du Fonds sera déterminée comme suit :

- (a) La valeur de tout investissement qui est coté, inscrit ou normalement négocié sur une bourse ou sur un marché, sera (sauf dans les circonstances spécifiques visées aux paragraphes (c), (h) et (i) ci-dessous) basée sur les derniers cours disponibles pour les investissements dont disposent les Administrateurs, pourvu que :
  - (i) Si un investissement est coté, inscrit ou normalement négocié sur plus d'une bourse ou d'un marché, le marché utilisé aux fins de l'évaluation sera celui qui constitue le marché principal ou celui dont les Administrateurs estiment qu'il offre les critères les plus justes pour la valorisation de l'investissement concerné.
  - (ii) Dans le cas de tout investissement qui est coté, inscrit ou normalement négocié sur une bourse ou un marché mais pour lequel les cours sur ce marché ne seraient pas disponibles à un moment déterminé pour une raison quelconque, ou si, de l'avis des Administrateurs, sa valeur ne serait pas représentative, la valeur de ce dernier sera la valeur de réalisation probable estimée avec prudence et de bonne foi par une personne, entreprise ou association compétente qui est teneur de marché sur cet investissement et/ou toute autre personne compétente de l'avis des Administrateurs ;
- (b) La valeur de tout investissement qui n'est pas coté, inscrit ou normalement échangé sur un marché réglementé sera la valeur de réalisation probable estimée avec soin et de bonne foi par une personne, entreprise ou association compétente, teneur de marché sur cet Investissement ou toute autre personne compétente, de l'avis des administrateurs.
- (c) La valeur de tout investissement qui est une part ou une participation dans un véhicule de placement collectif/fonds commun de placement sera la dernière valeur nette d'inventaire disponible de cette part/participation, ou, si la dernière valeur nette d'inventaire n'est pas disponible, la valeur estimée basée sur le conseil du gestionnaire ou de l'administrateur d'un tel véhicule d'investissement collectif.
- (d) La valeur des espèces en caisse, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts en espèces déclarés ou courus et non encore touchés, évalués à leur valeur nominale, sauf, toutefois, si les Administrateurs estiment qu'il s'avère improbable que cette valeur puisse être reçue en entier, auquel cas la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant jugé adéquat par les Administrateurs en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.
- (e) Les dépôts seront évalués à leur montant principal augmenté des intérêts courus depuis la date à laquelle ceux-ci ont été acquis ou faits.
- (f) Les bons du trésor seront évalués à la valeur de réalisation probable estimée avec soin et de bonne foi par une personne compétente.
- (g) Les obligations garanties, obligations non garanties, titres d'emprunt, certificats de dépôt, acceptations bancaires, effets de commerce et actifs similaires seront valorisés au dernier cours disponible sur le marché sur lequel ces actifs sont négociés ou admis à la négociation (qui sera le seul marché ou, de l'avis des administrateurs, le marché principal sur lequel les actifs en question sont cotés ou négociés) plus tous les intérêts courus à compter de leur date d'acquisition.
- (h) Les contrats de change à terme seront évalués par référence au prix auquel un nouveau contrat de change à terme de même importance et de même échéance pourrait être conclu.



- (i) La valeur des contrats à terme futures et des options qui sont négociés sur un marché sera calculée au cours de clôture du jour antérieur, déterminé par le marché en question, à condition que si le marché concerné n'a pas pour pratique de coter un cours de clôture de la veille ou si ce prix de clôture de la veille n'est pas disponible pour quelque raison que ce soit, cette valeur correspondra alors à la valeur de réalisation probable estimée avec prudence et de bonne foi par une personne compétente.
- (j) La valeur de tout contrat de gré à gré (« OTC ») sera la cotation de la contrepartie à condition que cette cotation soit fournie au moins une fois par semaine et approuvée ou vérifiée une fois par mois par une partie indépendante.
- (k) Nonobstant les alinéas qui précèdent, les Administrateurs peuvent ajuster la valeur de tout investissement s'ils considèrent que cet ajustement est nécessaire pour refléter la juste valeur, eu égard à la devise, au taux d'intérêt applicable, à l'échéance, à la qualité marchande et/ou à tout autre aspect qu'ils estiment pertinent.
- (l) Si, quoi qu'il en soit, une valeur donnée ne peut pas être établie comme prévu ci-dessus, ou si les Administrateurs considèrent qu'une autre méthode de valorisation reflète mieux la juste valeur de l'investissement concerné, dans ce cas, la méthode de valorisation de l'investissement concerné sera celle décidée par les Administrateurs.
- (m) Nonobstant ce qui précède, lorsqu'à tout moment toute valorisation de tout actif du Fonds a été réalisée ou lorsque sa réalisation est engagée, il faudra inclure dans les actifs du Fonds, à la place dudit actif, le montant net à recevoir par le Fonds à cet égard, à condition que, si ce montant n'est pas alors connu exactement, sa valeur soit le montant net estimé par les Administrateurs comme étant à recevoir par le Fonds.

Dans certains cas où les Administrateurs déterminent que le prix de marché d'un investissement ne représente pas sa juste valeur, ou dans les cas où la valeur de tout actif pour lequel il n'existe pas de valorisations de marché de tiers ou de liquidation, les Administrateurs peuvent valoriser cet investissement raisonnablement à leur discrétion. Dans ces cas, lors du calcul de la VNI et de la VNI par Action, l'Agent administratif peut se fonder entièrement sur cette valeur déterminée par les Administrateurs et l'utiliser. De plus, l'agent administratif peut se fonder uniquement sur, et utiliser, les valorisations fournies par le gestionnaire d'investissement auprès duquel le Fonds a investi ses actifs, ou leurs agents ou autres intermédiaires. Dans ces circonstances, l'Agent administratif, en l'absence de fraude, négligence ou manquement délibéré de sa part, ne sera pas responsable des pertes subies par le Fonds ou par tout Actionnaire en raison d'une erreur de calcul de la VNI et de la VNI par Action résultant de l'inexactitude des informations et/ou de la valeur fournie par les Administrateurs, le Gestionnaire d'investissement, les Gérants ou leurs agents ou autres intermédiaires.

Les passifs du Fonds seront réputés inclure :

- (a) toutes les traites d'emprunt, les effets et les comptes à payer ;
- (b) tous les frais administratifs courus et à payer (y compris, mais sans restriction, toutes les commissions à payer aux représentants et agents du Fonds) ;
- (c) tous les passifs connus, échus ou non, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements en espèce ou en biens, y compris le montant des dividendes non encore payés mais annoncés par le Fonds, lorsque le Jour de valorisation tombe à la date de référence pour déterminer la personne qui y a droit ou après cette date ; et
- (d) une provision appropriée pour impôts futurs sur le capital et les revenus au Jour de valorisation, définie régulièrement par le Fonds, et les autres réserves (éventuelles) autorisées et approuvées par le Conseil d'administration.

La VNI par Action de chaque Catégorie d'un Compartiment et leurs prix d'émission et de rachat sont disponibles au siège social du Fonds.

## 7. Swing Pricing

Un Compartiment peut subir une perte de valeur en raison des frais de transaction engagés pour l'achat et la vente de ses investissements sous-jacents et de l'écart entre les cours acheteurs et vendeurs de ces investissements provoqués par les souscriptions, rachats et/ou entrées et sorties des investisseurs dans le Compartiment, On parle alors de « dilution ». On parle alors de « dilution ». Pour contrer cette dilution et protéger les intérêts des Actionnaires, le Conseil d'administration peut appliquer le « swing pricing » dans le cadre de sa politique de valorisation quotidienne. Cela signifiera que dans certaines circonstances, le Conseil d'administration pourra ajuster les calculs des VNI par Action, pour contrer l'impact des frais de transaction et autres frais lorsqu'ils sont réputés significatifs.

Si, lors d'un Jour de valorisation, les transactions totales sur les Actions du Fonds provoquent une augmentation ou une réduction nette des Actions supérieure au seuil fixé préalablement par le Conseil d'administration le cas échéant pour ce Compartiment (relatif au coût des opérations de marché pour ce Compartiment), la VNI du Compartiment sera ajustée d'un montant (qui ne dépassera pas 2 % de la VNI) reflétant à la fois les charges fiscales estimées et les frais de transaction pouvant être à la charge du Compartiment ainsi que l'écart cours acheteur/cours vendeur estimé des actifs dans lesquels le Fonds investit. L'ajustement sera un ajout lorsque le mouvement net produit une augmentation de toutes les Actions du Fonds et une déduction lorsqu'il produit une baisse.

## 8. Suspension temporaire des émissions, des rachats et des conversions

La détermination de la Valeur nette d'inventaire des Actions d'un ou plusieurs Compartiments peut être suspendue :

- (a) durant toute période au cours de laquelle l'un des principaux marchés boursiers ou organisés, sur lesquels une part substantielle des investissements du Fonds imputables le cas échéant au Compartiment concerné est cotée ou négociée, est fermé (autrement que pour jours fériés usuels), ou durant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues ;
- (b) durant tout état de fait existant et constituant une situation d'urgence en conséquence de laquelle les cessions ou la valorisation d'actifs détenus par le Fonds et imputables au Compartiment concerné seraient irréalisables, inexacts ou susceptibles de porter gravement atteinte aux intérêts des Actionnaires du Compartiment ;
- (c) durant toute défaillance ou restriction des moyens de communication normalement utilisés pour déterminer le prix ou la valeur de n'importe quel investissement du Compartiment ou les cours et valeurs du moment sur tout marché boursier des actifs imputables à ce Compartiment ;
- (d) durant toute période où le Fonds est dans l'incapacité de rapatrier des fonds dans le but d'effectuer des paiements pour le rachat d'Actions de ce Compartiment ou pendant laquelle tout transfert de fonds nécessaire à la réalisation ou à l'acquisition d'investissements ou au paiement de montants dus pour le rachat d'Actions ne peut, de l'avis du Conseil d'Administration, être effectué aux taux de change normaux ;
- (e) toute période où, de l'avis du Conseil d'administration, des circonstances inhabituelles font qu'il serait difficilement réalisable ou injuste envers les Actionnaires, de poursuivre la négociation des Actions de tout Compartiment, ou dans toutes autres circonstances où l'absence de suspension peut exposer les Actionnaires du Fonds ou d'un Compartiment à l'assujettissement à l'impôt ou à d'autres désavantages financiers ou autres inconvénients auxquels les Actionnaires du Fonds ou d'un Compartiment n'auraient pas été exposés autrement ;
- (f) (i) en cas de publication de l'avis de convocation à une assemblée générale des actionnaires lors de laquelle une résolution de liquidation du Fonds ou d'un compartiment doit être proposée, ou (ii) dans l'éventualité de la décision du conseil d'administration de liquider un ou plusieurs compartiments, ou (iii) dans la mesure où cette suspension est justifiée pour protéger les actionnaires, de notification d'une assemblée générale des actionnaires lors de

laquelle la fusion du Fonds ou d'un compartiment doit être proposée, ou en cas de décision du conseil d'administration de fusionner un ou plusieurs compartiments ;

- (g) lorsqu'un OPC dans lequel un Compartiment a investi une part importante de ses actifs suspend temporairement la conversion, le rachat ou la souscription de ses parts, que ce soit de sa propre initiative ou à la demande des autorités compétentes ; ou
- (h) dans les circonstances prévues par la Loi de 2010, notamment en cas de fusion du Fonds ou d'un Compartiment.

Le Conseil d'administration a le pouvoir de suspendre l'émission, le rachat et la conversion des Actions d'un ou plusieurs Compartiments pendant toute période au cours de laquelle la détermination de la VNI par Action du ou des Compartiments concernés est suspendue par le Fonds en vertu des pouvoirs décrits ci-dessus. Toute demande de rachat/conversion faite ou en suspens pendant une période de suspension peut être retirée par une notification écrite qui devra parvenir au Fonds avant la fin de cette période de suspension. Si ce retrait devait ne pas être effectué, les Actions en question seront rachetées/converties le premier Jour de valorisation suivant la fin de la période de suspension. Dans le cas où cette période est prolongée, la notification peut être publiée dans des journaux des pays où les Actions du Fonds sont vendues au public. Les investisseurs qui ont demandé l'émission, le rachat ou la conversion d'Actions seront informés de cette suspension lors de leur demande.

## **9. Fusion ou liquidation des Compartiments**

Conformément aux conditions fixées par les Statuts et par les réglementations et lois en vigueur, toute fusion d'un compartiment avec un autre compartiment ou un autre OPCVM (régé ou non par le droit luxembourgeois) sera décidée par le conseil d'administration, sauf si celui-ci décide de soumettre la décision de fusion à l'assemblée des actionnaires du compartiment concerné. Dans ce dernier cas, aucun quorum ne sera exigé pour cette assemblée et la décision de fusion sera prise à la majorité simple des voix exprimées. Nonobstant ce qui précède, dans le cas d'une fusion d'un Compartiment provoquant la fin de l'existence du Fonds, la fusion devra être décidée par une Assemblée générale des Actionnaires statuant à la majorité simple des voix exprimées.

Le Conseil d'administration peut également liquider un Compartiment :

- (i) afin de procéder à une rationalisation d'ordre économique ;
- (ii) lorsqu'une modification de la situation économique ou politique relative à un Compartiment le justifie ; ou
- (iii) lorsque la Valeur nette d'inventaire totale d'un Compartiment est inférieure au montant que le Conseil d'administration considère comme le montant minimum requis pour l'existence de ce Compartiment dans l'intérêt des Actionnaires.

La décision de liquider sera notifiée aux Actionnaires, et la notification indiquera les motifs des opérations de liquidation et leurs procédures. Sauf décision contraire du conseil d'administration dans l'intérêt des actionnaires ou pour maintenir l'égalité de traitement entre les actionnaires, les actionnaires du compartiment concerné peuvent continuer de demander le rachat ou la conversion de leurs actions gratuitement. Les actifs qui ne pourront pas être distribués à leurs bénéficiaires à la clôture de la liquidation du compartiment concerné seront déposés à la Caisse de consignation au nom de leurs bénéficiaires.

Le Conseil d'administration peut également soumettre la question de la liquidation d'un Compartiment aux Actionnaires concernés, et cette assemblée statuera sur cette liquidation à la majorité simple.

Moyennant l'accord des autorités de réglementation (si nécessaire), le conseil d'administration peut également décider de consolider ou de scinder toute catégorie d'actions au sein d'un compartiment. Dans la mesure requise par la législation luxembourgeoise, cette décision sera publiée ou notifiée de la façon décrite ci-dessus, et la publication et/ou notification contiendra des informations relatives à la scission ou à la consolidation proposée. Le conseil d'administration peut également décider de soumettre la question de la consolidation ou de la scission d'une ou plusieurs catégories d'actions à

une assemblée des porteurs de ces catégories d'actions. Aucun quorum n'est exigé pour cette assemblée et les décisions sont prises à la majorité simple des voix exprimées.

Le Conseil d'administration peut également décider de la réorganisation du tout Compartiment au moyen d'une division en plusieurs Compartiments distincts. Une telle décision sera publiée ou notifiée aux Actionnaires et, de plus, la publication ou la notification contiendra des informations relatives aux Compartiments distincts résultant de la réorganisation. Cette publication ou notification sera faite au moins un mois avant la date d'effet de la réorganisation afin de permettre aux Actionnaires de demander le rachat ou la substitution, sans frais, de leurs Actions avant que la réorganisation ne prenne effet.

### **10. Liquidation du Fonds**

Le Fonds est constitué pour une durée illimitée et sa liquidation sera normalement décidée par une Assemblée générale extraordinaire des Actionnaires. Cette assemblée doit être convoquée et tenue par le Conseil d'administration et tenue dans un délai de 40 jours dès lors que les actifs nets du Fonds deviennent inférieurs aux deux tiers du capital minimal requis en droit. L'assemblée, délibérant sans exigence de quorum, décidera la dissolution à la majorité simple des Actions représentées à l'assemblée. Si les actifs nets du Fonds passent en dessous du quart du capital minimal exigé par la loi, la dissolution pourra être votée par des Actionnaires détenant un quart des Actions en circulation présents ou représentés lors de l'assemblée.

En cas de liquidation du Fonds, la liquidation sera exécutée conformément aux dispositions de la Loi de 2010 qui précise les mesures à prendre pour permettre aux Actionnaires de participer aux distributions de liquidation et, à cet égard, prévoit le dépôt en main tierce à la Caisse de Consignation du Luxembourg de tous les montants qui n'ont pas pu être distribués aux Actionnaires à la clôture de la liquidation. Les montants non réclamés dans le délai prescrit seront forclos conformément aux dispositions du droit luxembourgeois. Les produits de liquidation nets de chaque Compartiment seront distribués aux Actionnaires du Compartiment concerné au prorata de leurs participations respectives.

### **11. Mise en commun d'actifs (Pooling)**

À des fins d'optimisation de gestion, et sous réserve des dispositions des Statuts et des lois et règlements applicables, le Gestionnaire d'investissement peut investir et gérer tout ou partie du portefeuille d'actifs établi pour deux ou plusieurs Compartiments (aux fins des présentes les « Fonds participants ») sur la base d'une mise en commun. Tout pool d'actifs de ce type sera formé par le transfert de liquidités ou autres actifs (sous réserve de l'adéquation desdits actifs à la politique d'investissement du pool concerné) émanant de chacun des Fonds participants. Par la suite, le Gestionnaire d'investissement pourra ponctuellement effectuer d'autres transferts additionnels à chaque pool d'actifs. Les actifs peuvent également être transférés à nouveau à un fonds participant à hauteur du montant de la participation de la catégorie d'actions concernée. La contribution d'un Fonds participant dans un pool d'actifs sera évaluée par référence à des parts théoriques de valeur égale dans le pool d'actifs. Lors de la constitution d'un pool d'actifs, le Gestionnaire d'investissement déterminera, à sa discrétion, la valeur initiale des parts théoriques, cette valeur étant exprimée dans la devise que le Gestionnaire d'investissement estime appropriée, et affectera à chaque Fonds participant des parts dont la valeur totale sera égale au montant des liquidités (ou à la valeur des autres actifs) apportées. Par la suite, la valeur de la part théorique sera déterminée en divisant la valeur nette d'inventaire du pool d'actifs par le nombre de parts théoriques subsistantes.

Les droits de chaque Fonds participant à un pool d'actifs s'appliquent à chaque position d'investissement dudit pool d'actifs.

Si des liquidités ou des actifs sont apportés ou retirés d'un pool d'actifs, l'affectation de parts du Fonds participant concerné sera selon le cas augmentée ou diminuée à concurrence d'un nombre de parts déterminé en divisant le montant des liquidités ou la valeur des actifs apportés ou retirés par la valeur actuelle d'une part. Si un apport est effectué en liquide, il sera traité aux fins de ce calcul comme réduit du montant que le Gestionnaire d'investissement considérera approprié pour refléter les charges fiscales et les frais de négociation et d'achat susceptibles d'être encourus lors de l'investissement des liquidités concernées ; dans le cas d'un retrait en liquide, un ajout correspondant sera effectué pour

refléter les frais susceptibles d'être encourus lors de la réalisation des valeurs mobilières ou d'autres actifs faisant partie du pool d'actifs.

Les dividendes, intérêts ou autres distributions ayant le caractère d'un revenu perçus dans le cadre des actifs d'un pool d'actifs seront crédités immédiatement aux Fonds participants, proportionnellement à leur participation respective au pool d'actifs au moment de leur perception. À la dissolution du Fonds, les actifs d'un pool de mise en commun seront attribués aux Fonds participants proportionnellement à leur participation respective au pool d'actifs.

## **12. Contrats importants**

Les contrats importants suivants ont été conclus :

- (a) Contrat entre le Fonds et Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. en vertu duquel cette dernière a été nommée Dépositaire. Ce Contrat est conclu pour une durée indéterminée et peut être résilié par l'une ou l'autre des parties avec un préavis écrit de 90 jours.
- (b) Contrat entre le Fonds et Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. en vertu duquel cette dernière a été nommée agent administratif, agent de registre et agent de transfert, agent domiciliaire et agent de transfert. Ce Contrat est conclu pour une durée indéterminée et peut être résilié par l'une ou l'autre des parties avec un préavis écrit de 90 jours.
- (c) Contrat entre le Fonds et Matthews International Capital Management, LLC en vertu duquel ce dernier a été nommé Gestionnaire d'investissement. Le contrat est conclu pour une durée indéterminée et peut être résilié par l'une ou l'autre des parties avec un préavis écrit de trois mois.
- (d) Contrat entre le Fonds et Matthews International Capital Management, LLC en vertu duquel ce dernier a été nommé Distributeur mondial. Ce Contrat est conclu pour une durée indéterminée et peut être résilié par l'une ou l'autre des parties avec un préavis écrit de 60 jours.
- (e) Contrat entre le Fonds et Matthews Global Investors S.à r.l., en vertu duquel ce dernier a été nommé Conseiller en placements. Le contrat est conclu pour une durée indéterminée et peut être résilié par l'une ou l'autre des parties avec un préavis écrit de trois mois.

## **13. Documents**

Les copies des contrats mentionnés ci-dessus sont consultables, et des exemplaires des Statuts du Fonds, du Prospectus actuel, des DICI et des derniers rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus sans frais aux heures de bureau au siège du Fonds au Luxembourg. Les avis aux actionnaires seront publiés sur le site Web du Fonds à l'adresse <https://global.matthewsasiasia.com/>.

## ANNEXE I

### PACIFIC TIGER FUND

#### **1. Nom du Compartiment**

Matthews Asia Funds – Pacific Tiger Fund (ci-après le « Compartiment »).

#### **2. Objectif et politique d'investissement**

L'objectif d'investissement du Compartiment est d'obtenir une appréciation du capital sur le long terme.

Dans des conditions de marché normales, le compartiment cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant, directement ou indirectement, au moins 80 % du total de ses actifs nets en actions de sociétés situées en Asie, hors Japon. Le Compartiment peut également investir accessoirement dans d'autres actifs autorisés au niveau mondial.

Aux fins du Compartiment :

La région Asie hors Japon (la « Région ») est réputée comprendre tous les pays et marchés d'Asie à l'exclusion du Japon, y compris tous les pays et marchés développés, émergents et frontaliers d'Asie.

Une société est considérée être « située » dans la Région si elle entretient des liens étroits avec elle, comme par exemple, si elle (i) est organisée selon les lois d'un pays de la Région ; (ii) si elle tire au moins 50 % de ses revenus ou de ses bénéfices des biens fabriqués ou vendus, des investissements réalisés ou des services prestés dans la Région, ou si au moins 50 % de ses actifs se trouvent à l'intérieur de la Région ; (iii) si ses marchés primaires des valeurs mobilières sont dans la Région ; ou (iv) s'il s'agit d'une entité ou d'une agence gouvernementale, d'une administration publique ou d'une subdivision politique d'un pays de la Région.

Le Compartiment peut investir (directement ou indirectement) dans des Actions chinoises A, soit directement via la licence d'investisseur institutionnel étranger agréé (Qualified Foreign Institutional Investor (« QFII »)) accordée à une entité du groupe Matthews, ou via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, soit indirectement via des investissements dans des produits d'accès. Dans tous les cas où le Compartiment investit directement dans des Actions A chinoises, dans des conditions de marché normales, il est prévu que le Compartiment ne détienne pas plus de 10 % de ses actifs nets en Actions A chinoises. Le compartiment ne peut pas investir plus de 10 % du total de ses actifs en actions B chinoises.

Une description détaillée des investissements en actions A chinoises via l'utilisation d'une licence QFII et des programmes Stock Connects, ainsi que les risques y afférents, est consultable sous la section intitulée « *Risques associés à l'investissement dans des actions A chinoises* ».

#### **3. Profil de risque du Compartiment**

Les placements en titres de capital et autres actifs dans lesquels le Compartiment peut investir impliquent des risques liés aux marchés boursiers, tels que le risque de volatilité, et des risques associés aux investissements dans différents pays, comme décrit sous la section 3 « *Facteurs de risque* » du corps principal du présent Prospectus. Les investissements du Compartiment sont soumis aux fluctuations du marché. Par conséquent, rien ne garantit que l'objectif d'investissement du Compartiment sera atteint. Rien ne garantit non plus que la valeur d'une action du compartiment ne tombera pas en dessous de sa valeur au moment de l'achat.

L'indice de référence principal est le MSCI All Country Asia ex Japan Index. Le Compartiment ne cherche pas à répliquer ou à suivre l'indice principal.

#### **4. Profil de l'investisseur-type**

Ce Compartiment est adapté aux investisseurs qui recherchent une exposition au marché actions asiatique. Il convient aux investisseurs expérimentés qui souhaitent atteindre des objectifs d'investissement définis et acceptent la volatilité inhérente aux marchés actions, avec un horizon d'investissement d'au moins 5 ans.

## **5. Devise de base**

La Devise de base du Compartiment est l'USD.

## **6. Catégories d'Actions**

- Actions de Catégorie A (USD) ;
- Actions de Catégorie A (GBP) ;
- Actions de Catégorie A (EUR) ;
- Actions de Catégorie A (JPY) ;
- Actions de Catégorie I (USD) ;
- Actions de Catégorie I (GBP) ;
- Actions de Catégorie I (EUR) ; et
- Actions de Catégorie I (JPY).

Les Actions de Catégorie A sont disponibles pour tous les investisseurs. Les Actions de Catégorie I sont réservées aux investisseurs approuvés par le Fonds, y compris, entre autres, aux investisseurs institutionnels et aux intermédiaires ou établissements financiers qui fournissent aux investisseurs sous-jacents des services de conseil en investissement payés à la commission. Les Actions de Catégorie A et de Catégorie I sont disponibles dans la devise de base du Compartiment ainsi que dans les autres devises que les Administrateurs peuvent déterminer selon les besoins.

Bien qu'il n'ait pas actuellement l'intention de le faire, le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des placements en portefeuille libellés en monnaie locale en couvrant ce risque en USD ou dans la devise d'une catégorie d'actions. Le Conseil d'administration peut également, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des catégories d'actions non libellées en USD en couvrant en USD la devise d'une catégorie d'action concernée. Cette couverture peut être totale ou partielle et peut être active ou passive. En outre, le Conseil d'administration n'aura pas d'obligation de couverture. Les coûts et effets de cette couverture seront répercutés sur la VNI et sur la performance de ces Catégories d'Actions. Ces Catégories d'Actions peuvent être proposées en Actions de capitalisation (Acc) ou de distribution (Dist), à la discrétion du Conseil d'administration.

## **7. Offre d'Actions**

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie A sont de 500 GBP pour la Catégorie GBP ou de 1 000 USD pour la catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie A est de 250 GBP pour la Catégorie GBP, ou de 500 USD pour la Catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie I sont de 500 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf les résidents du Royaume-Uni pour lesquels ils sont de 500 GBP) ou de 1 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie I est de 125 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf pour les résidents du Royaume-Uni pour lesquels il est de 250 GBP) et de 250 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée).

Les actions seront émises à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions correspondante chaque jour de valorisation, majorée des frais de vente applicables à concurrence de 5,26 % de la valeur nette d'inventaire par action applicable.

## **8. Jour de valorisation applicable pour les Souscriptions, Rachats et Conversions**

La Valeur nette d'Inventaire par Action du Compartiment est calculée à chaque Jour ouvrable (individuellement, un « Jour de valorisation »).

### 9. *Émission, Conversion et Rachat d'Actions*

Les demandes d'émission et de conversion d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation.

Les produits de souscription doivent être reçus intégralement dans les 3 Jours ouvrables qui suivent le Jour de valorisation concerné.

Les demandes de rachat d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation. Les produits de rachat seront généralement payés sous 5 Jours ouvrables suivant le Jour de valorisation considéré.

### 10. *Politique de distribution*

Concernant les Actions référencées « Acc », il n'y aura pas de distributions et tous les intérêts et autres revenus gagnés par le Compartiment seront répercutés sur la VNI des Actions. Concernant les Actions référencées « Dist », l'intention du Conseil d'administration est de procéder à des distributions au moins une fois par an. Les investisseurs sont invités à lire la section « *Politique de distribution* » dans le corps principal du Prospectus.

### 11. *Commissions*

Le Conseiller en placements reçoit une Commission de gestion, comme indiqué ci-dessous, calculée en pourcentage annuel de la VNI du Compartiment (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu.

De plus, le Conseiller en placements reçoit une Commission d'administration de maximum 0,25 % par an de la VNI du Compartiment, calculée (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu. Le Conseiller en placements paiera la Commission d'administration au Gestionnaire d'investissement pour les services administratifs prestés au profit du Compartiment.

Le Total des Frais sur Encours pour les Actions de Catégorie A et de Catégorie I du Compartiment, calculé chaque Jour de valorisation, ne dépassera pas le pourcentage annuel de la VNI du Compartiment calculé chaque Jour de valorisation.

	Actions de Catégorie A (USD, GBP, EUR, JPY)	Actions de Catégorie I (USD, GBP, EUR, JPY)
Commission de gestion	1,25 %	0,75 %
Commission d'administration	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %
Total des Frais sur Encours	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 2,00 %

Le Gestionnaire d'investissement a droit à une commission, payable par le Conseiller en placements sur la Commission de gestion comme convenu selon les besoins entre le Conseiller en placements et le Gestionnaire d'investissement. Les commissions de Dépositaire, d'Agent administratif et autres seront payées sur les actifs du Fonds comme stipulé dans le Prospectus.



## ANNEXE II

### CHINA FUND

#### 1. *Nom du Compartiment*

Matthews Asia Funds – China Fund (ci-après le « Compartiment »).

#### 2. *Objectif et politique d'investissement*

L'objectif d'investissement du Compartiment est d'obtenir une appréciation du capital sur le long terme.

Dans des conditions de marché normales, le Compartiment cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant, directement ou indirectement, au moins 80 % du total de ses actifs nets en actions de sociétés situées en Chine (conformément à la définition ci-dessous). Le Compartiment peut également investir accessoirement dans d'autres actifs autorisés au niveau mondial.

Aux fins du présent Compartiment :

- a) La Chine comprend la République populaire de Chine, ses régions administratives et autres districts, tels que Hong Kong, ainsi que Taïwan (collectivement « la Chine »).
- b) Une société est considérée être « située » en Chine si elle (i) est organisée selon les lois chinoises ; (ii) si elle tire au moins 50 % de ses revenus ou de ses bénéfices des biens fabriqués ou vendus, des investissements réalisés ou des services prestés en Chine, ou si au moins 50 % de ses actifs se trouvent à l'intérieur de la Chine ; (iii) si ses marchés primaires des valeurs mobilières sont en Chine ; ou (iv) s'il s'agit d'une entité ou d'une agence gouvernementale, d'une administration publique ou d'une subdivision politique de la Chine.

Le Compartiment peut investir (directement ou indirectement) dans des Actions chinoises A, soit directement via la licence d'investisseur institutionnel étranger agréé (Qualified Foreign Institutional Investor (« QFII »)) accordée à une entité du groupe Matthews, ou via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, soit indirectement via des investissements dans des produits d'accès. Dans tous les cas où le Compartiment investit directement en Actions chinoises A, dans des conditions de marché normales, il est prévu que le Compartiment ne détienne pas plus de 10 % de ses actifs nets en Actions chinoises A. Le compartiment ne peut pas investir plus de 10 % du total de ses actifs en actions B chinoises.

Une description détaillée des investissements en actions A chinoises via l'utilisation d'une licence QFII et des programmes Stock Connects, ainsi que les risques y afférents, est consultable sous la section intitulée « *Risques associés à l'investissement dans des actions A chinoises* ».

#### 3. *Profil de risque du Compartiment*

Les placements en titres de capital et autres actifs dans lesquels le Compartiment peut investir impliquent des risques liés aux marchés boursiers, dont le risque de volatilité, comme décrit sous la section 3 « *Facteurs de risque* » du corps principal du présent Prospectus. Les investissements du Compartiment sont soumis aux fluctuations du marché. Par conséquent, rien ne garantit que l'objectif d'investissement du Compartiment sera atteint. Rien ne garantit non plus que la valeur d'une action du compartiment ne tombera pas en dessous de sa valeur au moment de l'achat.

L'indice de référence principal est le MSCI China Index. Le Compartiment ne cherche pas à répliquer ou à suivre l'indice principal.

#### 4. *Profil de l'investisseur-type*

Ce Compartiment est adapté aux investisseurs qui recherchent une exposition aux marchés actions chinois. Il convient aux investisseurs expérimentés qui souhaitent atteindre des objectifs d'investissement définis et acceptent la volatilité inhérente aux marchés actions, avec un horizon d'investissement d'au moins 5 ans.

## 5. *Devise de base*

La Devise de base du Compartiment est l'USD.

## 6. *Catégories d'Actions*

- Actions de Catégorie A (USD) ;
- Actions de Catégorie A (GBP) ;
- Actions de Catégorie A (EUR) ;
- Actions de Catégorie I (USD) ;
- Actions de Catégorie I (GBP) ;
- Actions de Catégorie I (EUR) ;
- Actions de Catégorie S (USD) ;
- Actions de Catégorie S (GBP) ; et
- Actions de Catégorie S (EUR) ;

Les Actions de Catégorie A sont disponibles pour tous les investisseurs. Les Actions de Catégorie I sont réservées aux investisseurs approuvés par le Fonds, y compris, entre autres, aux investisseurs institutionnels et aux intermédiaires ou établissements financiers qui fournissent aux investisseurs sous-jacents des services de conseil en investissement payés à la commission. Les Actions de Catégorie S sont réservées aux investisseurs qui sont approuvés par le Fonds. Les Actions de Catégorie S seront uniquement disponibles jusqu'à ce que le total des actifs nets du Compartiment atteigne ou dépasse 100 000 000 USD, ou tout autre montant déterminé par le Fonds (la « Limite de l'investissement d'amorçage »). Dès qu'elles atteignent la Limite de l'investissement d'amorçage, les Actions de Catégorie S peuvent ne plus être proposées aux nouveaux investisseurs à la discrétion du Fonds.

Les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie C sont disponibles dans la devise de base du Compartiment ainsi que dans d'autres devises que les Administrateurs peuvent déterminer selon les besoins.

Bien qu'il n'ait pas actuellement l'intention de le faire, le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des placements en portefeuille libellés en monnaie locale en couvrant ce risque en USD ou dans la devise d'une catégorie d'actions. Le Conseil d'administration peut également, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des catégories d'actions non libellées en USD en couvrant en USD la devise d'une catégorie d'action concernée. Cette couverture peut être totale ou partielle et peut être active ou passive. En outre, le Conseil d'administration n'aura pas d'obligation de couverture. Les coûts et effets de cette couverture seront répercutés sur la VNI et sur la performance de ces Catégories d'Actions.

Ces Catégories d'Actions peuvent être proposées en Actions de capitalisation (Acc) ou de distribution (Dist), à la discrétion du Conseil d'administration.

## 7. *Offre d'Actions*

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie A sont de 500 GBP pour la Catégorie GBP ou de 1 000 USD pour la catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie A est de 250 GBP pour la Catégorie GBP, ou de 500 USD pour la Catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie I sont de 500 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf les résidents du Royaume-Uni pour lesquels ils sont de 500 GBP) ou de 1 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie I est de 125 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf pour les résidents du Royaume-Uni pour lesquels il est de 250 GBP) et de 250 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie S sont de 20 000 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie S est de 250 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée).

Les actions seront émises à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions correspondante chaque jour de valorisation, majorée des frais de vente applicables à concurrence de 5,26 % de la valeur nette d'inventaire par action applicable.

#### **8. Jour de valorisation applicable pour les Souscriptions, Rachats et Conversions**

La Valeur nette d'Inventaire par Action du Compartiment est calculée à chaque Jour ouvrable (individuellement, un « Jour de valorisation »).

#### **9. Émission, Conversion et Rachat d'Actions**

Les demandes d'émission et de conversion d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation.

Les produits de souscription doivent être reçus intégralement dans les 3 Jours ouvrables qui suivent le Jour de valorisation considéré au plus tard.

Les demandes de rachat d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation. Les produits de rachat seront généralement payés sous 5 Jours ouvrables suivant le Jour de valorisation considéré.

#### **10. Politique de distribution**

Concernant les Actions référencées « Acc », il n'y aura pas de distributions et tous les intérêts et autres revenus gagnés par le Compartiment seront répercutés sur la VNI des Actions. Concernant les Actions référencées « Dist », l'intention du Conseil d'administration est de procéder à des distributions au moins une fois par an. Les investisseurs sont invités à lire la section « *Politique de distribution* » dans le corps principal du Prospectus.

#### **11. Commissions**

Le Conseiller en placements reçoit une Commission de gestion, comme indiqué ci-dessous, calculée en pourcentage annuel de la VNI du Compartiment (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu.

De plus, le Conseiller en placements reçoit une Commission d'administration de maximum 0,25 % par an de la VNI du Compartiment, calculée (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu. Le Conseiller en placements paiera la Commission d'administration au Gestionnaire d'investissement pour les services administratifs prestés au profit du Compartiment.

Le Total des Frais sur Encours pour les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie S du Compartiment, calculé chaque Jour de valorisation, ne dépassera pas le pourcentage annuel de la VNI du Compartiment calculé chaque Jour de valorisation.

	Actions de Catégorie A (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie I (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie S (USD, GBP, EUR)
Commission de gestion	1,25 %	0,75 %	Jusqu'à 0,75 %
Commission d'administration	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %
Total des Frais sur Encours	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 1,00 %

Le Gestionnaire d'investissement a droit à une commission, payable par le Conseiller en placements sur la Commission de gestion comme convenu selon les besoins entre le Conseiller en placements et le Gestionnaire d'investissement. Les commissions de Dépositaire, d'Agent administratif et autres seront payées sur les actifs du Fonds comme stipulé dans le Prospectus.

## ANNEXE III

### ASIA DIVIDEND FUND

#### 1. *Nom du Compartiment*

Matthews Asia Funds – Asia Dividend Fund (ci-après le « Compartiment »).

#### 2. *Objectif et politique d'investissement*

Le Compartiment cherche à produire un niveau de revenu courant qui soit supérieur sur le long terme au rendement généralement disponible sur les marchés actions d'Asie-Pacifique.

Dans des conditions de marché normales, le Compartiment cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant, directement ou indirectement, au moins 80 % du total de ses actifs nets en actions ordinaires négociées en Bourse qui versent un revenu, actions préférentielles, actions préférentielles convertibles et autres titres apparentés à des actions (tels que des parts de fonds de placement et autres instruments financiers) de sociétés situées dans la région Asie-Pacifique. Le Compartiment peut également investir accessoirement dans d'autres actifs autorisés au niveau mondial.

Compte tenu de son objectif de recherche de rendement total tout en mettant l'accent sur la production de revenu courant (objectif qui associe revenu et appréciation du capital), le Compartiment investira essentiellement dans des sociétés présentant des rendements de dividende intéressants et une propension (de l'avis de Matthews) à verser des dividendes.

Aux fins du présent Compartiment :

- a) La région Asie-Pacifique (la « Région ») est réputée comprendre tous les pays et marchés d'Asie, de l'Australie et de la Nouvelle-Zélande, y compris tous les pays et marchés développés, émergents et frontaliers d'Asie.
- b) Une société est considérée être « située » dans la Région si elle entretient des liens étroits avec elle, comme par exemple, si elle (i) est organisée selon les lois d'un pays de la Région ; (ii) si elle tire au moins 50 % de ses revenus ou de ses bénéfices des biens fabriqués ou vendus, des investissements réalisés ou des services prestés dans la Région, ou si au moins 50 % de ses actifs se trouvent à l'intérieur de la Région ; (iii) si ses marchés primaires des valeurs mobilières sont dans la Région ; ou (iv) s'il s'agit d'une entité ou d'une agence gouvernementale, d'une administration publique ou d'une subdivision politique d'un pays de la Région.

Le Compartiment peut investir (directement ou indirectement) dans des Actions chinoises A, soit directement via la licence d'investisseur institutionnel étranger agréé (Qualified Foreign Institutional Investor (« QFII »)) accordée à une entité du groupe Matthews, ou via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, soit indirectement via des investissements dans des produits d'accès. Dans tous les cas où le Compartiment investit directement en Actions chinoises A, dans des conditions de marché normales, il est prévu que le Compartiment ne détienne pas plus de 10 % de ses actifs nets en Actions chinoises A. Le compartiment ne peut pas investir plus de 10 % du total de ses actifs en actions B chinoises.

Une description détaillée des investissements en actions A chinoises via l'utilisation d'une licence QFII et des programmes Stock Connects, ainsi que les risques y afférents, est consultable sous la section intitulée « *Risques associés à l'investissement dans des actions A chinoises* ».

#### 3. *Profil de risque du Compartiment*

Les placements en titres de capital et autres actifs dans lesquels le Compartiment peut investir impliquent des risques liés aux marchés boursiers, dont le risque de volatilité, comme décrit sous la section 3 « *Facteurs de risque* » du corps principal du présent Prospectus. Les investissements du Compartiment sont soumis aux fluctuations du marché. Par conséquent, rien ne garantit que l'objectif

d'investissement du Compartiment sera atteint. Rien ne garantit non plus que la valeur d'une action du compartiment ne tombera pas en dessous de sa valeur au moment de l'achat.

L'indice de référence principal est le MSCI All Country Asia Pacific Index. Le Compartiment ne cherche pas à répliquer ou à suivre l'indice principal.

#### **4. Profil de l'investisseur-type**

Ce Compartiment est adapté aux investisseurs qui recherchent une exposition aux marchés de la région Asie-Pacifique. Il convient aux investisseurs expérimentés qui souhaitent atteindre des objectifs d'investissement définis et acceptent la volatilité inhérente aux marchés actions, avec un horizon d'investissement d'au moins 5 ans.

#### **5. Devise de base**

La Devise de base du Compartiment est l'USD.

#### **6. Catégories d'Actions**

- Actions de Catégorie A (USD) ;
- Actions de Catégorie A (GBP) ;
- Actions de Catégorie A (EUR) ;
- Actions de Catégorie I (USD) ;
- Actions de Catégorie I (GBP) ;
- Actions de Catégorie I (EUR) ; et
- Actions de Catégorie C (USD).

Les Actions de Catégorie A sont disponibles pour tous les investisseurs. Les Actions de Catégorie I sont réservées aux investisseurs approuvés par le Fonds, y compris, entre autres, aux investisseurs institutionnels et aux intermédiaires ou établissements financiers qui fournissent aux investisseurs sous-jacents des services de conseil en investissement payés à la commission. Les Actions de Catégorie C sont réservées aux Investisseurs institutionnels à vocation de bienfaisance ou philanthropique (*c.-à-d.* organisations caritatives).

Les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie C sont disponibles dans la devise de base du Compartiment ainsi que dans d'autres devises que les Administrateurs peuvent déterminer selon les besoins.

Bien qu'il n'ait pas actuellement l'intention de le faire, le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des placements en portefeuille libellés en monnaie locale en couvrant ce risque en USD ou dans la devise d'une catégorie d'actions. Le Conseil d'administration peut également, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des catégories d'actions non libellées en USD en couvrant en USD la devise d'une catégorie d'action concernée. Cette couverture peut être totale ou partielle et peut être active ou passive. En outre, le Conseil d'administration n'aura pas d'obligation de couverture. Les coûts et effets de cette couverture seront répercutés sur la VNI et sur la performance de ces Catégories d'Actions.

Ces Catégories d'Actions peuvent être proposées en Actions de capitalisation (Acc) ou de distribution (Dist), à la discrétion du Conseil d'administration.

Actuellement, les Actions de Catégorie C ne sont offertes qu'en Actions de capitalisation.

#### **7. Offre d'Actions**

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie A sont de 500 GBP pour la Catégorie GBP ou de 1 000 USD pour la catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie A est de 250 GBP pour la Catégorie GBP, ou de 500 USD pour la Catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie I sont de 500 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf les résidents du Royaume-Uni pour lesquels ils sont de 500 GBP) ou de 1 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée).

L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie I est de 125 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf pour les résidents du Royaume-Uni pour lesquels il est de 250 GBP) et de 250 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée).

L'investissement initial minimal pour les Actions de Catégorie C est de 5 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée) et la participation minimale est de 1 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie C est de 500 USD pour la Catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de l'autre Catégorie concernée).

Les actions seront émises à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions correspondante chaque jour de valorisation, majorée des frais de vente applicables à concurrence de 5,26 % de la valeur nette d'inventaire par action applicable.

#### **8. Jour de valorisation applicable pour les Souscriptions, Rachats et Conversions**

La Valeur nette d'Inventaire par Action du Compartiment est calculée à chaque Jour ouvrable (individuellement, un « Jour de valorisation »).

#### **9. Émission, Conversion et Rachat d'Actions**

Les demandes d'émission et de conversion d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation.

Les produits de souscription doivent être reçus intégralement dans les 3 Jours ouvrables qui suivent le Jour de valorisation considéré au plus tard.

Les demandes de rachat d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation. Les produits de rachat seront généralement payés sous 5 Jours ouvrables suivant le Jour de valorisation considéré.

#### **10. Politique de distribution**

Concernant les Actions référencées « Acc », il n'y aura pas de distributions et tous les intérêts et autres revenus gagnés par le Compartiment seront répercutés sur la VNI des Actions. Concernant les Actions référencées « Dist », l'intention du Conseil d'administration est de procéder à des distributions au moins une fois par an. Les investisseurs sont invités à lire la section « *Politique de distribution* » dans le corps principal du Prospectus.

#### **11. Commissions**

Le Conseiller en placements reçoit une Commission de gestion, comme indiqué ci-dessous, calculée en pourcentage annuel de la VNI du Compartiment (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu.

De plus, le Conseiller en placements reçoit une Commission d'administration de maximum 0,25 % par an de la VNI du Compartiment, calculée (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu. Le Conseiller en placements paiera la Commission d'administration au Gestionnaire d'investissement pour les services administratifs prestés au profit du Compartiment.

En ce qui concerne les Actions de Catégorie C, une Commission de gestion de 0,75 % par an maximum et une Commission d'administration de 0,25 % par an maximum de la VNI de la Catégorie peuvent être prélevées. Le Conseiller en placements aura droit à une proportion de la Commission de gestion et de la Commission d'administration de façon que, après prise en compte de tous les frais attribuables aux Actions de Catégorie C, le montant total des commissions (comprenant les Commissions de gestion et d'administration et les Commissions de Dépositaire et d'Agent administratif) n'excède pas 0,95 % de la VNI de la Catégorie.

Le Total des Frais sur Encours pour les Actions de Catégorie A et de Catégorie I du Compartiment, calculé chaque Jour de valorisation, ne dépassera pas le pourcentage annuel de la VNI du Compartiment calculé chaque Jour de valorisation.

	Actions de Catégorie A (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie I (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie C (USD)
Commission de gestion	1,25 %	0,75 %	Jusqu'à 0,75 %
Commission d'administration	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %
Total des Frais sur Encours	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 2,00 %

Le Gestionnaire d'investissement a droit à une commission, payable par le Conseiller en placements sur la Commission de gestion comme convenu selon les besoins entre le Conseiller en placements et le Gestionnaire d'investissement. Les commissions de Dépositaire, d'Agent administratif et autres seront payées sur les actifs du Fonds comme stipulé dans le Prospectus.

## ANNEXE IV

### INDIA FUND

#### **1. Nom du Compartiment**

Matthews Asia Funds – India Fund (ci-après le « Compartiment »).

#### **2. Objectif et politique d'investissement**

L'objectif d'investissement du Compartiment est d'obtenir une appréciation du capital sur le long terme.

Dans des conditions de marché normales, le Compartiment cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant, directement ou indirectement, au moins 80 % du total de ses actifs nets en actions ordinaires cotées, actions préférentielles et titres convertibles de sociétés situées en Inde. Le Compartiment peut également investir accessoirement dans d'autres actifs autorisés au niveau mondial.

Aux fins du présent Compartiment, une société est considérée être « située » en Inde si elle entretient des liens étroits avec ce pays, comme par exemple, si elle (i) est organisée selon les lois en vigueur en Inde ; (ii) si elle tire au moins 50 % de ses revenus ou de ses bénéfices des biens fabriqués ou vendus, des investissements réalisés ou des services prestés en Inde, ou si au moins 50 % de ses actifs se trouvent à l'intérieur du pays ; (iii) si ses marchés primaires des valeurs mobilières se trouvent en Inde ou (iv) s'il s'agit d'une entité ou d'une agence gouvernementale, d'une administration publique ou d'une subdivision politique de l'Inde.

#### **3. Profil de risque du Compartiment**

Les placements en titres de capital et autres actifs dans lesquels le Compartiment peut investir impliquent des risques liés aux marchés boursiers, dont le risque de volatilité, comme décrit sous la section 3 « *Facteurs de risque* » du corps principal du présent Prospectus. Les investissements du Compartiment sont soumis aux fluctuations du marché. Par conséquent, rien ne garantit que l'objectif d'investissement du Compartiment sera atteint. Rien ne garantit non plus que la valeur d'une action du compartiment ne tombera pas en dessous de sa valeur au moment de l'achat.

L'indice de référence principal est le S&P Bombay Stock Exchange 100 Index. Le Compartiment ne cherche pas à répliquer ou à suivre l'indice principal.

#### **4. Profil de l'investisseur-type**

Ce Compartiment est adapté aux investisseurs qui recherchent une exposition au marché actions indien. Il convient aux investisseurs expérimentés qui souhaitent atteindre des objectifs d'investissement définis et acceptent la volatilité inhérente aux marchés actions, avec un horizon d'investissement d'au moins 5 ans.

#### **5. Devise de base**

La Devise de base du Compartiment est l'USD.

#### **6. Catégories d'Actions**

- Actions de Catégorie A (USD) ;
- Actions de Catégorie A (GBP) ;
- Actions de Catégorie A (EUR) ;
- Actions de Catégorie I (USD) ;
- Actions de Catégorie I (GBP) ;
- Actions de Catégorie I (EUR) ;
- Actions de Catégorie S (USD) ;
- Actions de Catégorie S (GBP) ; et
- Actions de Catégorie S (EUR) ;



Les Actions de Catégorie A sont disponibles pour tous les investisseurs. Les Actions de Catégorie I sont réservées aux investisseurs approuvés par le Fonds, y compris, entre autres, aux investisseurs institutionnels et aux intermédiaires ou établissements financiers qui fournissent aux investisseurs sous-jacents des services de conseil en investissement payés à la commission. Les Actions de Catégorie S sont réservées aux investisseurs qui sont approuvés par le Fonds. Les Actions de Catégorie S seront uniquement disponibles jusqu'à ce que le total des actifs nets du Compartiment atteigne ou dépasse 100 000 000 USD, ou tout autre montant déterminé par le Fonds (la « Limite de l'investissement d'amorçage »). Dès qu'elles atteignent la Limite de l'investissement d'amorçage, les Actions de Catégorie S peuvent ne plus être proposées aux nouveaux investisseurs à la discrétion du Fonds.

Les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie C sont disponibles dans la devise de base du Compartiment ainsi que dans d'autres devises que les Administrateurs peuvent déterminer selon les besoins.

Bien qu'il n'ait pas actuellement l'intention de le faire, le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des placements en portefeuille libellés en monnaie locale en couvrant ce risque en USD ou dans la devise d'une catégorie d'actions. Le Conseil d'administration peut également, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des catégories d'actions non libellées en USD en couvrant en USD la devise d'une catégorie d'action concernée. Cette couverture peut être totale ou partielle et peut être active ou passive. En outre, le Conseil d'administration n'aura pas d'obligation de couverture. Les coûts et effets de cette couverture seront répercutés sur la VNI et sur la performance de ces Catégories d'Actions.

Ces Catégories d'Actions peuvent être proposées en Actions de capitalisation (Acc) ou de distribution (Dist), à la discrétion du Conseil d'administration.

### ***7. Offre d'Actions***

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie A sont de 500 GBP pour la Catégorie GBP ou de 1 000 USD pour la catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie A est de 250 GBP pour la Catégorie GBP, ou de 500 USD pour la Catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie I sont de 500 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf les résidents du Royaume-Uni pour lesquels ils sont de 500 GBP) ou de 1 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie I est de 125 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf pour les résidents du Royaume-Uni pour lesquels il est de 250 GBP) et de 250 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie S sont de 20 000 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie S est de 250 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée).

Les actions seront émises à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions correspondante chaque jour de valorisation, majorée des frais de vente applicables à concurrence de 5,26 % de la valeur nette d'inventaire par action applicable.

### ***8. Jour de valorisation applicable pour les Souscriptions, Rachats et Conversions***

La Valeur nette d'Inventaire par Action du Compartiment est calculée à chaque Jour ouvrable (individuellement, un « Jour de valorisation »).

### ***9. Émission, Conversion et Rachat d'Actions***

Les demandes d'émission et de conversion d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation.

Les produits de souscription doivent être reçus intégralement dans les 3 Jours ouvrables qui suivent le Jour de valorisation considéré au plus tard.

Les demandes de rachat d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation. Les produits de rachat seront généralement payés sous 5 Jours ouvrables suivant le Jour de valorisation considéré.

### **10. Politique de distribution**

Concernant les Actions référencées « Acc », il n'y aura pas de distributions et tous les intérêts et autres revenus gagnés par le Compartiment seront répercutés sur la VNI des Actions. Concernant les Actions référencées « Dist », l'intention du Conseil d'administration est de procéder à des distributions au moins une fois par an. Les investisseurs sont invités à lire la section « *Politique de distribution* » dans le corps principal du Prospectus.

### **11. Commissions**

Le Conseiller en placements reçoit une Commission de gestion, comme indiqué ci-dessous, calculée en pourcentage annuel de la VNI du Compartiment (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu.

De plus, le Conseiller en placements reçoit une Commission d'administration de maximum 0,25 % par an de la VNI du Compartiment, calculée (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu. Le Conseiller en placements paiera la Commission d'administration au Gestionnaire d'investissement pour les services administratifs prestés au profit du Compartiment.

Le Total des Frais sur Encours pour les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie S du Compartiment, calculé chaque Jour de valorisation, ne dépassera pas le pourcentage annuel de la VNI du Compartiment calculé chaque Jour de valorisation.

	Actions de Catégorie A (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie I (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie S (USD, GBP, EUR)
Commission de gestion	1,25 %	0,75 %	Jusqu'à 0,75 %
Commission d'administration	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %
Total des Frais sur Encours	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 1,00 %

Le Gestionnaire d'investissement a droit à une commission, payable par le Conseiller en placements sur la Commission de gestion comme convenu selon les besoins entre le Conseiller en placements et le Gestionnaire d'investissement. Les commissions de Dépositaire, d'Agent administratif et autres seront payées sur les actifs du Fonds comme stipulé dans le Prospectus.

**ANNEXE V****CHINA SMALL COMPANIES FUND****1. Nom du Compartiment**

Matthews Asia Funds – China Small Companies Fund (ci-après le « Compartiment »).

**2. Objectif et politique d'investissement**

L'objectif d'investissement du Compartiment est d'obtenir une appréciation du capital sur le long terme.

Dans des conditions de marché normales, le Compartiment cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant, directement ou indirectement, au moins 80 % du total de ses actifs nets en actions de petites sociétés situées en Chine (conformément à la définition ci-dessous). Le Compartiment peut également investir accessoirement dans d'autres actifs autorisés au niveau mondial.

Aux fins du présent Compartiment :

- a) La Chine comprend la République populaire de Chine, ses régions administratives et autres districts, tels que Hong Kong, ainsi que Taïwan (collectivement « la Chine »).
- b) Une société est considérée être « située » en Chine si elle entretient des liens étroits avec ce pays, comme par exemple, si elle (i) est organisée selon les lois chinoises ; (ii) si elle tire au moins 50 % de ses revenus ou de ses bénéfices des biens fabriqués ou vendus, des investissements réalisés ou des services exécutés en Chine, ou si au moins 50 % de ses actifs sont situés en Chine ; (iii) si les marchés primaires de ses titres sont en Chine ; ou (iv) s'il s'agit d'une entité ou d'une agence gouvernementale, d'une administration publique ou d'une subdivision politique de Chine.
- c) Une société est considérée comme une « petite société » en fonction de son chiffre d'affaires, de ses effectifs, de ses actifs nets, de l'importance et de l'étendue de sa gamme de produits, de son niveau de développement et d'autres facteurs comparativement à d'autres sociétés de son domaine d'activité, de son secteur ou de sa région. Le Compartiment n'investira dans aucune société dont la capitalisation boursière (nombre d'actions en circulation de la société multiplié par le cours par action de ces actions) est supérieure à 3 milliards d'USD ou à la capitalisation boursière de la plus grande société comprise dans l'indice de référence principal du Compartiment si, au moment de l'achat, plus de 20 % des actifs du Compartiment sont investis dans des sociétés répondant à ces critères. « Les sociétés répondant à ces critères » désignent les sociétés dont la capitalisation boursière est supérieure à la plus élevée des valeurs suivantes :
  - 3 milliards d'USD ou
  - la capitalisation boursière de la plus grande société incluse dans l'indice de référence principal du Compartiment.

L'indice de référence principal est le MSCI China Small Cap Index. Le Compartiment ne cherche pas à répliquer ou à suivre l'indice principal. Il peut continuer de détenir un titre si sa capitalisation boursière dépasse le niveau convenu après achat.

Le Compartiment peut investir (directement ou indirectement) dans des Actions chinoises A, soit directement via la licence d'investisseur institutionnel étranger agréé (Qualified Foreign Institutional Investor (« QFII »)) accordée à une entité du groupe Matthews, ou via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, soit indirectement via des investissements dans des produits d'accès. Dans tous les cas où le Compartiment investit directement en Actions chinoises A, dans des conditions de marché normales, il est prévu que le Compartiment ne détienne pas plus de 10 % de ses actifs nets en Actions chinoises A. Le compartiment ne peut pas investir plus de 10 % du total de ses actifs en actions B chinoises.

Une description détaillée des investissements en actions A chinoises via l'utilisation d'une licence QFII et des programmes Stock Connects, ainsi que les risques y afférents, est consultable sous la section intitulée « *Risques associés à l'investissement dans des actions A chinoises* ».

### **3. Profil de risque du Compartiment**

Les placements en titres de capital et autres actifs dans lesquels le Compartiment peut investir impliquent des risques liés aux marchés boursiers, dont le risque de volatilité, comme décrit sous la section 3 « *Facteurs de risque* » du corps principal du présent Prospectus. Les investissements du Compartiment sont soumis aux fluctuations du marché. Par conséquent, rien ne garantit que l'objectif d'investissement du Compartiment sera atteint. Rien ne garantit non plus que la valeur d'une action du compartiment ne tombera pas en dessous de sa valeur au moment de l'achat.

### **4. Profil de l'investisseur-type**

Ce Compartiment est adapté aux investisseurs qui recherchent une exposition aux marchés actions chinois. Il convient aux investisseurs expérimentés qui souhaitent atteindre des objectifs d'investissement définis et acceptent la volatilité inhérente aux marchés actions, avec un horizon d'investissement d'au moins 5 ans.

### **5. Devise de base**

La Devise de base du Compartiment est l'USD.

### **6. Catégories d'Actions**

- Actions de Catégorie A (USD) ;
- Actions de Catégorie A (GBP) ;
- Actions de Catégorie A (EUR) ;
- Actions de Catégorie I (USD) ;
- Actions de Catégorie I (GBP) ; et
- Actions de Catégorie I (EUR).

Les Actions de Catégorie A sont disponibles pour tous les investisseurs et les Actions de Catégorie I sont réservées aux investisseurs approuvés par le Fonds, y compris, entre autres, aux investisseurs institutionnels et aux intermédiaires ou établissements financiers qui fournissent aux investisseurs sous-jacents des services de conseil en investissement payés à la commission. Les Actions de Catégorie A et de Catégorie I sont disponibles dans la devise de base du Compartiment ainsi que dans les autres devises que les Administrateurs peuvent déterminer selon les besoins.

Bien qu'il n'ait pas actuellement l'intention de le faire, le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des placements en portefeuille libellés en monnaie locale en couvrant ce risque en USD ou dans la devise d'une catégorie d'actions. Le Conseil d'administration peut également, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des catégories d'actions non libellées en USD en couvrant en USD la devise d'une catégorie d'action concernée. Cette couverture peut être totale ou partielle et peut être active ou passive. En outre, le Conseil d'administration n'aura pas d'obligation de couverture. Les coûts et effets de cette couverture seront répercutés sur la VNI et sur la performance de ces Catégories d'Actions.

Ces Catégories d'Actions peuvent être proposées en Actions de capitalisation (Acc) ou de distribution (Dist), à la discrétion du Conseil d'administration.

### **7. Offre d'Actions**

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie A sont de 500 GBP pour la Catégorie GBP ou de 1 000 USD pour la catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie A est de 250 GBP pour la Catégorie GBP, ou de 500 USD pour la Catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie I sont de 500 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf les résidents du Royaume-Uni pour lesquels ils sont de 500 GBP) ou de 1 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie I est de 125 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf pour les résidents du Royaume-Uni pour lesquels il est de 250 GBP) et de 250 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée).

Les actions seront émises à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions correspondante chaque jour de valorisation, majorée des frais de vente applicables à concurrence de 5,26 % de la valeur nette d'inventaire par action applicable.

#### **8. Jour de valorisation applicable pour les Souscriptions, Rachats et Conversions**

La Valeur nette d'Inventaire par Action du Compartiment est calculée à chaque Jour ouvrable (individuellement, un « Jour de valorisation »).

#### **9. Émission, Conversion et Rachat d'Actions**

Les demandes d'émission et de conversion d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation.

Les produits de souscription doivent être reçus intégralement dans les 3 Jours ouvrables qui suivent le Jour de valorisation considéré au plus tard.

Les demandes de rachat d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation. Les produits de rachat seront généralement payés sous 5 Jours ouvrables suivant le Jour de valorisation considéré.

#### **10. Politique de distribution**

Concernant les Actions référencées « Acc », il n'y aura pas de distributions et tous les intérêts et autres revenus gagnés par le Compartiment seront répercutés sur la VNI des Actions. Concernant les Actions référencées « Dist », l'intention du Conseil d'administration est de procéder à des distributions au moins une fois par an. Les investisseurs sont invités à lire la section « *Politique de distribution* » dans le corps principal du Prospectus.

#### **11. Commissions**

Le Conseiller en placements reçoit une Commission de gestion, comme indiqué ci-dessous, calculée en pourcentage annuel de la VNI du Compartiment (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu.

De plus, le Conseiller en placements reçoit une Commission d'administration de maximum 0,25 % par an de la VNI du Compartiment, calculée (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu. Le Conseiller en placements paiera la Commission d'administration au Gestionnaire d'investissement pour les services administratifs prestés au profit du Compartiment.

Le Total des frais sur encours pour les Actions de Catégorie A et de Catégorie I du Compartiment, calculé chaque Jour de valorisation, ne dépassera pas le pourcentage par an de la VNI du Compartiment indiqué ci-dessous :

	Actions de Catégorie A (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie I (USD, GBP, EUR)
Commission de gestion	1,50 %	1,00 %
Commission d'administration	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %
Total des Frais sur Encours	Jusqu'à 2,25 %	Jusqu'à 2,00 %

Le Gestionnaire d'investissement a droit à une commission, payable par le Conseiller en placements sur la Commission de gestion comme convenu selon les besoins entre le Conseiller en placements et le Gestionnaire d'investissement. Les commissions de Dépositaire, d'Agent administratif et autres seront payées sur les actifs du Fonds comme stipulé dans le Prospectus.

## ANNEXE VI

### CHINA DIVIDEND FUND

#### 1. *Nom du Compartiment*

Matthews Asia Funds – China Dividend Fund (ci-après le « Compartiment »).

#### 2. *Objectif et politique d'investissement*

Le Compartiment cherche à produire un niveau de revenu courant qui soit supérieur sur le long terme au rendement généralement disponible sur les marchés actions de Chine.

Dans des conditions de marché normales, le Compartiment cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant, directement ou indirectement, au moins 80 % du total de ses actifs nets en actions ordinaires négociées en Bourse qui versent un revenu, actions préférentielles, actions préférentielles convertibles et autres titres apparentés à des actions (tels que des parts de fonds de placement et autres instruments financiers) de sociétés situées en Chine (conformément à la définition ci-dessous). Le Compartiment peut également investir en titres à revenu fixe convertibles. Le Compartiment peut également investir accessoirement dans d'autres actifs autorisés au niveau mondial. Compte tenu de son objectif de recherche de rendement total tout en mettant l'accent sur la production de revenu courant (objectif qui associe revenu et appréciation du capital), le Compartiment investira essentiellement dans des sociétés présentant des rendements de dividende intéressants et une propension à verser des dividendes.

Aux fins du présent Compartiment :

- a) La Chine comprend la République populaire de Chine, ses régions administratives et autres districts, tels que Hong Kong, ainsi que Taïwan (collectivement « la Chine »).
- b) Une société est considérée être « située » en Chine si elle entretient des liens étroits avec ce pays, comme par exemple, si elle (i) est organisée selon les lois chinoises ; (ii) si elle tire au moins 50 % de ses revenus ou de ses bénéfices des biens fabriqués ou vendus, des investissements réalisés ou des services exécutés en Chine, ou si au moins 50 % de ses actifs sont situés en Chine ; (iii) si les marchés primaires de ses titres sont en Chine ; ou (iv) s'il s'agit d'une entité ou d'une agence gouvernementale, d'une administration publique ou d'une subdivision politique de Chine.

Le Compartiment peut investir (directement ou indirectement) dans des Actions chinoises A, soit directement via la licence d'investisseur institutionnel étranger agréé (Qualified Foreign Institutional Investor (« QFII »)) accordée à une entité du groupe Matthews, ou via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, soit indirectement via des investissements dans des produits d'accès. Dans tous les cas où le Compartiment investit directement en Actions chinoises A, dans des conditions de marché normales, il est prévu que le Compartiment ne détienne pas plus de 10 % de ses actifs nets en Actions chinoises A. Le compartiment ne peut pas investir plus de 10 % du total de ses actifs en actions B chinoises.

Une description détaillée des investissements en actions A chinoises via l'utilisation d'une licence QFII et des programmes Stock Connects, ainsi que les risques y afférents, est consultable sous la section intitulée « *Risques associés à l'investissement dans des actions A chinoises* ».

#### 3. *Profil de risque du Compartiment*

Les placements en titres de capital et autres actifs dans lesquels le Compartiment peut investir impliquent des risques liés aux marchés boursiers, dont le risque de volatilité, comme décrit sous la section 3 « *Facteurs de risque* » du corps principal du présent Prospectus. Les investissements du Compartiment sont soumis aux fluctuations du marché. Par conséquent, rien ne garantit que l'objectif d'investissement du Compartiment sera atteint. Rien ne garantit non plus que la valeur d'une action du compartiment ne tombera pas en dessous de sa valeur au moment de l'achat.

L'indice de référence principal est le MSCI China Index. Le Compartiment ne cherche pas à répliquer ou à suivre l'indice principal.

#### **4. Profil de l'investisseur-type**

Ce Compartiment est adapté aux investisseurs qui recherchent une exposition aux marchés actions chinois. Il convient aux investisseurs expérimentés qui souhaitent atteindre des objectifs d'investissement définis et acceptent la volatilité inhérente aux marchés actions, avec un horizon d'investissement d'au moins 5 ans.

#### **5. Devise de base**

La Devise de base du Compartiment est l'USD.

#### **6. Catégories d'Actions**

- Actions de Catégorie A (USD) ;
- Actions de Catégorie A (GBP) ;
- Actions de Catégorie A (EUR) ;
- Actions de Catégorie I (USD) ;
- Actions de Catégorie I (GBP) ;
- Actions de Catégorie I (EUR) ;
- Actions de Catégorie S (USD) ;
- Actions de Catégorie S (GBP) et
- Actions de Catégorie S (EUR) .

Les Actions de Catégorie A sont disponibles pour tous les investisseurs. Les Actions de Catégorie I sont réservées aux investisseurs approuvés par le Fonds, y compris, entre autres, aux investisseurs institutionnels et aux intermédiaires ou établissements financiers qui fournissent aux investisseurs sous-jacents des services de conseil en investissement payés à la commission. Les Actions de Catégorie S sont réservées aux investisseurs qui sont approuvés par le Fonds. Les Actions de Catégorie S seront uniquement disponibles jusqu'à ce que le total des actifs nets du Compartiment atteigne ou dépasse 100 000 000 USD, ou tout autre montant déterminé par le Fonds (la « Limite de l'investissement d'amorçage »). Dès qu'elles atteignent la Limite de l'investissement d'amorçage, les Actions de Catégorie S peuvent ne plus être proposées aux nouveaux investisseurs à la discrétion du Fonds.

Les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie C sont disponibles dans la devise de base du Compartiment ainsi que dans d'autres devises que les Administrateurs peuvent déterminer selon les besoins.

Bien qu'il n'ait pas actuellement l'intention de le faire, le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des placements en portefeuille libellés en monnaie locale en couvrant ce risque en USD ou dans la devise d'une catégorie d'actions. Le Conseil d'administration peut également, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des catégories d'actions non libellées en USD en couvrant en USD la devise d'une catégorie d'action concernée. Cette couverture peut être totale ou partielle et peut être active ou passive. En outre, le Conseil d'administration n'aura pas d'obligation de couverture. Les coûts et effets de cette couverture seront répercutés sur la VNI et sur la performance de ces Catégories d'Actions.

Les Catégories d'Actions peuvent être proposées en Actions de capitalisation (Acc) ou de distribution (Dist), à la discrétion du Conseil d'administration.

#### **7. Offre d'Actions**

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie A sont de 500 GBP pour la Catégorie GBP ou de 1 000 USD pour la catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie A est de 250 GBP pour la Catégorie GBP, ou de 500 USD pour la Catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie I sont de 500 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf les résidents du Royaume-Uni pour lesquels ils sont de 500 GBP) ou de 1 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie I est de 125 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf pour les résidents du Royaume-Uni pour lesquels il est de 250 GBP) et de 250 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie S sont de 20 000 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie S est de 250 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée).

Les actions seront émises à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions correspondante chaque jour de valorisation, majorée des frais de vente applicables à concurrence de 5,26 % de la valeur nette d'inventaire par action applicable.

#### **8. Jour de valorisation applicable pour les Souscriptions, Rachats et Conversions**

La Valeur nette d'Inventaire par Action du Compartiment est calculée à chaque Jour ouvrable (individuellement, un « Jour de valorisation »).

#### **9. Émission, Conversion et Rachat d'Actions**

Les demandes d'émission et de conversion d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation.

Les produits de souscription doivent être reçus intégralement dans les 3 Jours ouvrables qui suivent le Jour de valorisation considéré au plus tard.

Les demandes de rachat d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation. Les produits de rachat seront généralement payés sous 5 Jours ouvrables suivant le Jour de valorisation considéré.

#### **10. Politique de distribution**

Concernant les Actions référencées « Acc », il n'y aura pas de distributions et tous les intérêts et autres revenus gagnés par le Compartiment seront répercutés sur la VNI des Actions. Concernant les Actions référencées « Dist », l'intention du Conseil d'administration est de procéder à des distributions au moins une fois par an. Les investisseurs sont invités à lire la section « *Politique de distribution* » dans le corps principal du Prospectus.

#### **11. Commissions**

Le Conseiller en placements reçoit une Commission de gestion, comme indiqué ci-dessous, calculée en pourcentage annuel de la VNI du Compartiment (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu.

De plus, le Conseiller en placements reçoit une Commission d'administration de maximum 0,25 % par an de la VNI du Compartiment, calculée (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu. Le Conseiller en placements paiera la Commission d'administration au Gestionnaire d'investissement pour les services administratifs prestés au profit du Compartiment.

Le Total des Frais sur Encours pour les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie S du Compartiment, calculé chaque Jour de valorisation, ne dépassera pas le pourcentage annuel de la VNI du Compartiment calculé chaque Jour de valorisation.

	Actions de Catégorie A (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie I (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie S (USD, GBP, EUR)
Commission de gestion	1,25 %	0,75 %	Jusqu'à 0,75 %
Commission d'administration	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %
Total des Frais sur Encours	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 1,00 %

Le Gestionnaire d'investissement a droit à une commission, payable par le Conseiller en placements sur la Commission de gestion comme convenu selon les besoins entre le Conseiller en placements et le Gestionnaire d'investissement. Les commissions de Dépositaire, d'Agent administratif et autres seront payées sur les actifs du Fonds comme stipulé dans le Prospectus.



**ANNEXE VII****ASIA SMALL COMPANIES FUND****1. Nom du Compartiment**

Matthews Asia Funds – Asia Small Companies Fund (ci-après le « Compartiment »).

**2. Objectif et politique d'investissement**

L'objectif d'investissement du Compartiment est d'obtenir une appréciation du capital sur le long terme.

Dans des conditions de marché normales, le Compartiment cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant, directement ou indirectement, au moins 80 % du total de ses actifs nets en actions de petites sociétés situées en Asie hors Japon. Le Compartiment peut également investir accessoirement dans d'autres actifs autorisés au niveau mondial.

Aux fins du présent Compartiment :

- a) La région Asie hors Japon (la « Région ») comprend tous les pays et marchés d'Asie à l'exclusion du Japon, y compris tous les pays et marchés développés, émergents et frontaliers d'Asie.
- b) Une société est considérée être « située » dans la Région si elle entretient des liens étroits avec elle, comme par exemple, si elle (i) est organisée selon les lois d'un pays de la Région ; (ii) si elle tire au moins 50 % de ses revenus ou de ses bénéfices des biens fabriqués ou vendus, des investissements réalisés ou des services prestés dans la Région, ou si au moins 50 % de ses actifs se trouvent à l'intérieur de la Région ; (iii) si ses marchés primaires des valeurs mobilières sont dans la Région ; ou (iv) s'il s'agit d'une entité ou d'une agence gouvernementale, d'une administration publique ou d'une subdivision politique d'un pays de la Région.
- c) Une société est considérée comme une « petite société » en fonction de son chiffre d'affaires, de ses effectifs, de ses actifs nets, de l'importance et de l'étendue de sa gamme de produits, de son niveau de développement et d'autres facteurs comparativement à d'autres sociétés de son domaine d'activité, de son secteur ou de sa région. Le Compartiment n'investira dans aucune société dont la capitalisation boursière (nombre d'actions en circulation de la société multiplié par le cours par action de ces actions) est supérieure à 3 milliards d'USD ou à la capitalisation boursière de la plus grande société comprise dans l'indice de référence principal du Compartiment si, au moment de l'achat, plus de 20 % des actifs du Compartiment sont investis dans des sociétés répondant à ces critères. « Les sociétés répondant à ces critères » désignent les sociétés dont la capitalisation boursière est supérieure à la plus élevée des valeurs suivantes :
  - 3 milliards d'USD ;ou
  - la capitalisation boursière de la plus grande société incluse dans l'indice de référence principal du Compartiment.

L'indice de référence principal est le MSCI All Country Asia ex Japan Small Cap Index. Le Compartiment n'a pas l'intention de répliquer ou de suivre l'indice de référence principal. Il peut continuer de détenir un titre si sa capitalisation boursière dépasse le niveau convenu après achat.

Le Compartiment peut investir (directement ou indirectement) dans des actions chinoises A, soit directement via la licence d'investisseur institutionnel étranger agréé (Qualified Foreign Institutional Investor (« QFII »)) accordée à une entité du groupe Matthews, ou via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, soit indirectement via des investissements dans des produits d'accès. Dans tous les cas où le Compartiment investit directement en Actions chinoises A, dans des conditions de marché normales, il est prévu que le Compartiment ne détienne pas plus de 10 % de ses actifs nets en Actions chinoises A. Le compartiment ne peut pas investir plus de 10 % du total de ses actifs en actions B chinoises.

Une description détaillée des investissements en actions A chinoises via l'utilisation d'une licence QFII et des programmes Stock Connects, ainsi que les risques y afférents, est consultable sous la section intitulée « *Risques associés à l'investissement dans des actions A chinoises* ».

### **3. Profil de risque du Compartiment**

Les placements en titres de capital et autres actifs dans lesquels le Compartiment peut investir impliquent des risques liés aux marchés boursiers, dont le risque de volatilité, comme décrit sous la section 3 « *Facteurs de risque* » du corps principal du présent Prospectus. Les investissements du Compartiment sont soumis aux fluctuations du marché. Par conséquent, rien ne garantit que l'objectif d'investissement du Compartiment sera atteint. Rien ne garantit non plus que la valeur d'une action du compartiment ne tombera pas en dessous de sa valeur au moment de l'achat.

### **4. Profil de l'investisseur-type**

Ce Compartiment est adapté aux investisseurs qui recherchent une exposition aux marchés actions asiatiques. Il convient aux investisseurs expérimentés qui souhaitent atteindre des objectifs d'investissement définis et acceptent la volatilité inhérente aux marchés actions, avec un horizon d'investissement d'au moins 5 ans.

### **5. Devise de base**

La Devise de base du Compartiment est l'USD.

### **6. Catégories d'Actions**

- Actions de Catégorie A (USD) ;
- Actions de Catégorie A (GBP) ;
- Actions de Catégorie A (EUR) ;
- Actions de Catégorie I (USD) ;
- Actions de Catégorie I (GBP) ; et
- Actions de Catégorie I (EUR).

Les Actions de Catégorie A sont disponibles pour tous les investisseurs et les Actions de Catégorie I sont réservées aux investisseurs approuvés par le Fonds, y compris, entre autres, aux investisseurs institutionnels et aux intermédiaires ou établissements financiers qui fournissent aux investisseurs sous-jacents des services de conseil en investissement payés à la commission. Les Actions de Catégorie A et de Catégorie I sont disponibles dans la devise de base du Compartiment ainsi que dans les autres devises que les Administrateurs peuvent déterminer selon les besoins.

Bien qu'il n'ait pas actuellement l'intention de le faire, le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des placements en portefeuille libellés en monnaie locale en couvrant ce risque en USD ou dans la devise d'une catégorie d'actions. Le Conseil d'administration peut également, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des catégories d'actions non libellées en USD en couvrant en USD la devise d'une catégorie d'action concernée. Cette couverture peut être totale ou partielle et peut être active ou passive. En outre, le Conseil d'administration n'aura pas d'obligation de couverture. Les coûts et effets de cette couverture seront répercutés sur la VNI et sur la performance de ces Catégories d'Actions.

Ces Catégories d'Actions peuvent être proposées en Actions de capitalisation (Acc) ou de distribution (Dist), à la discrétion du Conseil d'administration.

### **7. Offre d'Actions**

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie A sont de 500 GBP pour la Catégorie GBP ou de 1 000 USD pour la catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie A est de 250 GBP pour la Catégorie GBP, ou de 500 USD pour la Catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie I sont de 500 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf les résidents du Royaume-Uni pour lesquels ils sont de 500 GBP) ou de 1 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie I est de 125 000 GBP pour la

Catégorie GBP (sauf pour les résidents du Royaume-Uni pour lesquels il est de 250 GBP) et de 250 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée).

Les actions seront émises à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions correspondante chaque jour de valorisation, majorée des frais de vente applicables à concurrence de 5,26 % de la valeur nette d'inventaire par action applicable.

#### **8. Jour de valorisation applicable pour les Souscriptions, Rachats et Conversions**

La Valeur nette d'Inventaire par Action du Compartiment est calculée à chaque Jour ouvrable (individuellement, un « Jour de valorisation »).

#### **9. Émission, Conversion et Rachat d'Actions**

Les demandes d'émission et de conversion d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation.

Les produits de souscription doivent être reçus intégralement dans les 3 Jours ouvrables qui suivent le Jour de valorisation considéré au plus tard.

Les demandes de rachat d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation. Les produits de rachat seront généralement payés sous 5 Jours ouvrables suivant le Jour de valorisation considéré.

#### **10 Politique de distribution**

Concernant les Actions référencées « Acc », il n'y aura pas de distributions et tous les intérêts et autres revenus gagnés par le Compartiment seront répercutés sur la VNI des Actions. Concernant les Actions référencées « Dist », l'intention du Conseil d'administration est de procéder à des distributions au moins une fois par an. Les investisseurs sont invités à lire la section « *Politique de distribution* » dans le corps principal du Prospectus.

#### **11. Commissions**

Le Conseiller en placements reçoit une Commission de gestion, comme indiqué ci-dessous, calculée en pourcentage annuel de la VNI du Compartiment (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu.

De plus, le Conseiller en placements reçoit une Commission d'administration de maximum 0,25 % par an de la VNI du Compartiment, calculée (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu. Le Conseiller en placements paiera la Commission d'administration au Gestionnaire d'investissement pour les services administratifs prestés au profit du Compartiment.

Le Total des frais sur encours pour les Actions de Catégorie A et de Catégorie I du Compartiment, calculé chaque Jour de valorisation, ne dépassera pas le pourcentage par an de la VNI du Compartiment indiqué ci-dessous :

	Actions de Catégorie A (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie I (USD, GBP, EUR)
Commission de gestion	1,50 %	1,00 %
Commission d'administration	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %
Total des Frais sur Encours	Jusqu'à 2,25 %	Jusqu'à 2,00 %

Le Gestionnaire d'investissement a droit à une commission, payable par le Conseiller en placements sur la Commission de gestion comme convenu selon les besoins entre le Conseiller en placements et le Gestionnaire d'investissement. Les commissions de Dépositaire, d'Agent administratif et autres seront payées sur les actifs du Fonds comme stipulé dans le Prospectus.

## ANNEXE VIII

### ASIA FOCUS FUND

#### 1. *Nom du Compartiment*

Matthews Asia Funds – Asia Focus Fund (ci-après le « Compartiment »).

#### 2. *Objectif et politique d'investissement*

L'objectif d'investissement du Compartiment est d'obtenir une appréciation du capital sur le long terme.

Dans des conditions de marché normales, le Compartiment cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant, directement ou indirectement, au moins 80 % du total de ses actifs nets en actions de sociétés situées en Asie hors Japon. Le Compartiment peut également investir accessoirement dans d'autres actifs autorisés au niveau mondial.

Aux fins du présent Compartiment :

- (a) La région Asie hors Japon (la « Région ») comprend tous les pays et marchés d'Asie à l'exclusion du Japon, y compris tous les pays et marchés développés, émergents et frontaliers d'Asie.
- (b) Une société est considérée être « située » dans la Région si elle entretient des liens étroits avec elle, comme par exemple, si elle (i) est organisée selon les lois d'un pays de la Région ; (ii) si elle tire au moins 50 % de ses revenus ou de ses bénéfices des biens fabriqués ou vendus, des investissements réalisés ou des services prestés dans la Région, ou si au moins 50 % de ses actifs se trouvent à l'intérieur de la Région ; (iii) si ses marchés primaires des valeurs mobilières sont dans la Région ; ou (iv) s'il s'agit d'une entité ou d'une agence gouvernementale, d'une administration publique ou d'une subdivision politique d'un pays de la Région.

Le Compartiment peut investir (directement ou indirectement) dans des Actions chinoises A, soit directement via la licence d'investisseur institutionnel étranger agréé (Qualified Foreign Institutional Investor (« QFII »)) accordée à une entité du groupe Matthews, ou via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, soit indirectement via des investissements dans des produits d'accès. Dans tous les cas où le Compartiment investit directement en Actions chinoises A, dans des conditions de marché normales, il est prévu que le Compartiment ne détiendra pas plus de 10 % de ses actifs nets en Actions chinoises A. Le compartiment ne peut pas investir plus de 10 % du total de ses actifs en actions B chinoises.

Une description détaillée des investissements en actions A chinoises via l'utilisation d'une licence QFII et des programmes Stock Connects, ainsi que les risques y afférents, est consultable sous la section intitulée « *Risques associés à l'investissement dans des actions A chinoises* ».

Bien que le Compartiment ne soit soumis à aucune restriction sectorielle, géographique ou de capitalisation de marché, les sociétés dans lesquelles il investit sont généralement des entreprises à capitalisation moyenne ou élevée. Dans les conditions normales du marché, il est actuellement prévu que le Compartiment détienne des actions d'entre 25 et 35 sociétés.

#### 3. *Profil de risque du Compartiment*

Les placements en titres de capital et autres actifs dans lesquels le Compartiment peut investir impliquent des risques liés aux marchés boursiers, tels que le risque de volatilité, et des risques associés aux investissements dans différents pays, comme décrit sous la section 3 « *Facteurs de risque* » du corps principal du présent Prospectus. Les investissements du Compartiment sont soumis aux fluctuations du marché. Par conséquent, rien ne garantit que l'objectif d'investissement du Compartiment sera atteint. Rien ne garantit non plus que la valeur d'une action du compartiment ne tombera pas en dessous de sa valeur au moment de l'achat.

L'indice de référence principal est le MSCI All Country Asia ex Japan Index. Le Compartiment ne cherche pas à répliquer ou à suivre l'indice principal.

#### **4. Profil de l'investisseur-type**

Ce Compartiment est adapté aux investisseurs qui recherchent une exposition aux marchés actions asiatiques. Il convient aux investisseurs expérimentés qui souhaitent atteindre des objectifs d'investissement définis et acceptent la volatilité inhérente aux marchés actions, avec un horizon d'investissement d'au moins 5 ans.

#### **5. Devise de base**

La Devise de base du Compartiment est l'USD.

#### **6. Catégories d'Actions**

- Actions de Catégorie A (USD) ;
- Actions de Catégorie A (GBP) ;
- Actions de catégorie A (EUR) ;
- Actions de Catégorie I (USD) ;
- Actions de Catégorie I (GBP) ;
- Actions de catégorie I (EUR) ;
- Actions de Catégorie S (USD) ;
- Actions de Catégorie S (GBP) ; et
- Actions de Catégorie S (EUR) ;

Les Actions de Catégorie A sont disponibles pour tous les investisseurs. Les Actions de Catégorie I sont réservées aux investisseurs approuvés par le Fonds, y compris, entre autres, aux investisseurs institutionnels et aux intermédiaires ou établissements financiers qui fournissent aux investisseurs sous-jacents des services de conseil en investissement payés à la commission. Les Actions de Catégorie S sont réservées aux investisseurs qui sont approuvés par le Fonds. Les Actions de Catégorie S seront uniquement disponibles jusqu'à ce que le total des actifs nets du Compartiment atteigne ou dépasse 100 000 000 USD, ou tout autre montant déterminé par le Fonds (la « Limite de l'investissement d'amorçage »). Dès qu'elles atteignent la Limite de l'investissement d'amorçage, les Actions de Catégorie S peuvent ne plus être proposées aux nouveaux investisseurs à la discrétion du Fonds.

Les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie C sont disponibles dans la devise de base du Compartiment ainsi que dans d'autres devises que les Administrateurs peuvent déterminer selon les besoins.

Bien qu'il n'ait pas actuellement l'intention de le faire, le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des placements en portefeuille libellés en monnaie locale en couvrant ce risque en USD ou dans la devise d'une catégorie d'actions. Le Conseil d'administration peut également, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des catégories d'actions non libellées en USD en couvrant en USD la devise d'une catégorie d'action concernée. Cette couverture peut être totale ou partielle et peut être active ou passive. En outre, le Conseil d'administration n'aura pas d'obligation de couverture. Les coûts et effets de cette couverture seront répercutés sur la VNI et sur la performance de ces Catégories d'Actions. Ces Catégories d'Actions peuvent être proposées en Actions de capitalisation (Acc) ou de distribution (Dist), à la discrétion du Conseil d'administration.

#### **7. Offre d'Actions**

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie A sont de 500 GBP pour la Catégorie GBP ou de 1 000 USD pour la catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie A est de 250 GBP pour la Catégorie GBP, ou de 500 USD pour la Catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie I sont de 500 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf les résidents du Royaume-Uni pour lesquels ils sont de 500 GBP) ou de 1 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie I est de 125 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf pour les résidents du Royaume-Uni pour lesquels il est de 250 GBP) et de 250 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie S sont de 20 000 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie S est de 250 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée).

Les actions seront émises à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions correspondante chaque jour de valorisation, majorée des frais de vente applicables à concurrence de 5,26 % de la valeur nette d'inventaire par action applicable.

#### **8. Jour de valorisation applicable pour les Souscriptions, Rachats et Conversions**

La Valeur nette d'Inventaire par Action du Compartiment est calculée à chaque Jour ouvrable (individuellement, un « Jour de valorisation »).

#### **9. Émission, Conversion et Rachat d'Actions**

Les demandes d'émission et de conversion d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation.

Les produits de souscription doivent être reçus intégralement dans les 3 Jours ouvrables qui suivent le Jour de valorisation concerné.

Les demandes de rachat d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation. Les produits de rachat seront généralement payés sous 5 Jours ouvrables suivant le Jour de valorisation considéré.

#### **10. Politique de distribution**

Concernant les Actions référencées « Acc », il n'y aura pas de distributions et tous les intérêts et autres revenus gagnés par le Compartiment seront répercutés sur la VNI des Actions. Concernant les Actions référencées « Dist », l'intention du Conseil d'administration est de procéder à des distributions au moins une fois par an. Les investisseurs sont invités à lire la section « *Politique de distribution* » dans le corps principal du Prospectus.

#### **11. Commissions**

Le Conseiller en placements reçoit une Commission de gestion, comme indiqué ci-dessous, calculée en pourcentage annuel de la VNI du Compartiment (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu.

De plus, le Conseiller en placements reçoit une Commission d'administration de maximum 0,25 % par an de la VNI du Compartiment, calculée (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu. Le Conseiller en placements paiera la Commission d'administration au Gestionnaire d'investissement pour les services administratifs prestés au profit du Compartiment.

Le Total des Frais sur Encours pour les Actions de Catégorie A et de Catégorie I du Compartiment, calculé chaque Jour de valorisation, ne dépassera pas le pourcentage annuel de la VNI du Compartiment calculé chaque Jour de valorisation.

	Actions de Catégorie A (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie I (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie S (USD, GBP, EUR)
Commission de gestion	1,25 %	0,75 %	Jusqu'à 0,75 %
Commission d'administration	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %
Total des Frais sur Encours	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 1,00 %

Le Gestionnaire d'investissement a droit à une commission, payable par le Conseiller en placements sur la Commission de gestion comme convenu selon les besoins entre le Conseiller en placements et le Gestionnaire d'investissement. Les commissions de Dépositaire, d'Agent administratif et autres seront payées sur les actifs du Fonds comme stipulé dans le Prospectus.

## ANNEXE IX

### ASIA STRATEGIC INCOME FUND

#### 1. Nom du Compartiment

Matthews Asia Funds – Asia Strategic Income Fund (ci-après le « Compartiment »).

#### 2. Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est d'obtenir un rendement total sur le long terme en mettant l'accent sur le revenu.

Dans des conditions de marché normales, le Compartiment cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant au moins 80 % de ses actifs dans des titres productifs de revenus, notamment et entres autres dans des titres de créance ou des titres liés à des créances et/ou dans des titres de capital versant des dividendes et des instruments dérivés dotés de caractéristiques de revenu fixe, émis par des gouvernements, des entités quasi gouvernementales, des institutions supranationales et des entreprises en Asie. Les investissements peuvent être libellés dans n'importe quelle devise et peuvent représenter n'importe quelle partie de la structure de capital d'une société, depuis la dette jusqu'aux actions ou avec des caractéristiques mixtes. Les instruments de dette et les instruments liés à la dette incluent généralement, mais sans que cette liste soit restrictive, les obligations, les titres obligataires, les billets, notes, certificats de dépôt et autres obligations bancaires, les dettes bancaires senior sécurisées, les titres de créance convertibles, les titres indexés sur un risque de crédit, les instruments liés à l'inflation et/ou les accords de mise en pension. L'investissement dans des Contingent convertible bonds (« CoCos ») est autorisé à hauteur de 20 % de l'actif net du compartiment<sup>1</sup>.

Aux fins du présent Compartiment :

- a) L'Asie comprend tous les pays et marchés d'Asie, en ce compris les pays et marchés développés, émergents et frontaliers d'Asie.
- b) Une société est considérée être « située » en Asie si elle entretient des liens étroits avec ce continent, comme par exemple, si elle (i) est organisée selon les lois d'un pays d'Asie ; (ii) si elle tire au moins 50 % de ses revenus ou de ses bénéfices des biens fabriqués ou vendus, des investissements réalisés ou des services prestés en Asie, ou si au moins 50 % de ses actifs se trouvent en Asie ou à l'intérieur de la Région ; (iii) si ses marchés primaires des valeurs mobilières sont en Asie ; ou (iv) s'il s'agit d'une entité ou d'une agence gouvernementale, d'une administration publique ou d'une subdivision politique d'un pays d'Asie.
- c) Un instrument est considéré comme un titre asiatique si son émetteur est basé dans un pays d'Asie, si l'instrument est libellé dans la devise d'un pays asiatique ou s'il a été émis en lien avec un projet situé en Asie, garanti ou soutenu par des actifs situés en Asie ou lié d'une autre façon à l'Asie. Le Compartiment peut également investir accessoirement dans d'autres actifs autorisés au niveau mondial.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 50 % de ses actifs nets totaux dans des titres provenant d'émetteurs d'un même pays (y compris le gouvernement de ce pays, ses agences, administrations publiques et subdivisions politiques). Il peut investir jusqu'à 25 % de ses actifs nets totaux dans des titres émis ou garantis par un même gouvernement asiatique (y compris ses agences, administrations publiques et subdivisions politiques).

Le Compartiment se réserve le droit de couvrir son exposition aux devises autres que l'USD afin de réduire le risque de pertes provoquées par les fluctuations des taux de change, mais ne s'attend normalement pas à le faire.

---

<sup>1</sup> Jusqu'au 4 janvier 2018, l'investissement dans les CoCos est autorisé à hauteur de 10 % de l'actif net du compartiment.

Le compartiment peut utiliser des instruments financiers dérivés à des fins de couverture ou d'investissement, y compris des swaps, pour gérer l'exposition aux taux d'intérêt, aux devises et au crédit. Ces instruments impliquent divers instruments sous-jacents, dont par exemple, des devises, titres de créance (tels que les credit default swaps (contrats d'échange sur défauts) et les swaps d'intérêts de crédit), indices de valeurs, contrats à terme standardisés (« futures ») et options sur swaps (communément désignées sous le terme de « swaptions »). Le Compartiment peut notamment chercher à acquérir une exposition aux devises par l'utilisation d'instruments dérivés tels que des contrats de change à terme, de sorte que l'exposition du Compartiment à une devise pourrait dépasser la valeur des actifs du Compartiment libellés dans cette devise.

Le Compartiment peut investir dans des titres de créance de n'importe quelle qualité, y compris les titres à haut rendement de qualité inférieure à la qualité d'investissement (appelés communément « junk bonds », ou obligations pourries) et les titres de créance sans notation de crédit. Le Compartiment ne possède aucun objectif défini de maturité ou de durée, et la maturité et la durée moyennes effectives peuvent changer.

Le Compartiment peut appliquer une stratégie de superposition de devises pour augmenter les rendements et modérer la volatilité. Cette stratégie impliquerait la prise de positions longues et courtes sur une ou plusieurs devises, la valeur totale ou notionnelle brute de ces positions pouvant représenter une part importante de la VNI du Compartiment, même si la valeur nette de marché de ces positions, sur la base de la valeur de marché, devrait être nettement moins élevée la plupart du temps.

Le Compartiment peut investir (directement ou indirectement) dans des Actions chinoises A ou dans des titres de créance onshore cotés sur les Bourses de Shanghai ou de Shenzhen (les « investissements de créance onshore »), soit directement via la licence d'investisseur institutionnel étranger agréé (Qualified Foreign Institutional Investor (« QFII »)) accordée à une entité du groupe Matthews, ou via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, soit indirectement via des investissements dans des produits d'accès. Dans tous les cas où le Compartiment investit directement en Actions chinoises A ou en Créances Onshore, dans des conditions de marché normales, il est prévu que le Compartiment i) ne détienne pas plus de 10 % de ses actifs nets en Actions chinoises A ni ii) plus de 10 % de ses actifs nets en Instruments de Créances Onshore. Le compartiment ne peut pas investir plus de 10 % du total de ses actifs en actions B chinoises.

Une description détaillée des investissements en actions A chinoises via l'utilisation d'une licence QFII et des programmes Stock Connects, ainsi que les risques y afférents, est consultable sous la section intitulée « *Risques associés à l'investissement dans des actions A chinoises* ».

### **3. Profil de risque du Compartiment**

Les placements en titres de capital et autres actifs dans lesquels le Compartiment peut investir impliquent des risques liés aux marchés boursiers, tels que le risque de volatilité, et des risques associés aux investissements dans différents pays, comme décrit sous la section 3 « *Facteurs de risque* » du corps principal du présent Prospectus. Les investissements du Compartiment sont soumis aux fluctuations du marché. Par conséquent, rien ne garantit que l'objectif d'investissement du Compartiment sera atteint. Rien ne garantit non plus que la valeur d'une action du compartiment ne tombera pas en dessous de sa valeur au moment de l'achat.

L'indice de référence principal est le Markit iBoxx Asian Local Bond Index. Avant le 1er mai 2016, le Markit iBoxx Asian Local Bond Index était connu sous le nom de HSBC Asian Local Bond Index. Le Compartiment n'a pas l'intention de répliquer ou de suivre l'indice de référence principal.

### **4. Profil de l'investisseur-type**

Ce Compartiment est adapté aux investisseurs qui recherchent une exposition aux marchés financiers asiatiques. Il convient aux investisseurs expérimentés qui souhaitent atteindre des objectifs d'investissement définis et acceptent la volatilité inhérente aux marchés actions, avec un horizon d'investissement d'au moins 5 ans.

### **5. Devise de base**

La Devise de base du Compartiment est l'USD.

### **6. Catégories d'Actions**

- Actions de Catégorie A (USD) ;



- Actions de Catégorie A (GBP) ;
- Actions de Catégorie A (EUR) ;
- Actions de Catégorie I (USD) ;
- Actions de Catégorie I (GBP) ;
- Actions de Catégorie I (EUR) ;
- Actions de Catégorie S (USD) ;
- Actions de Catégorie S (GBP) ; et
- Actions de Catégorie S (EUR) ;

Les Actions de Catégorie A sont disponibles pour tous les investisseurs. Les Actions de Catégorie I sont réservées aux investisseurs approuvés par le Fonds, y compris, entre autres, aux investisseurs institutionnels et aux intermédiaires ou établissements financiers qui fournissent aux investisseurs sous-jacents des services de conseil en investissement payés à la commission. Les Actions de Catégorie S sont réservées aux investisseurs qui sont approuvés par le Fonds. Les Actions de Catégorie S seront uniquement disponibles jusqu'à ce que le total des actifs nets du Compartiment atteigne ou dépasse 100 000 000 USD, ou tout autre montant déterminé par le Fonds (la « Limite de l'investissement d'amorçage »). Dès qu'elles atteignent la Limite de l'investissement d'amorçage, les Actions de Catégorie S peuvent ne plus être proposées aux nouveaux investisseurs à la discrétion du Fonds.

Les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie C sont disponibles dans la devise de base du Compartiment ainsi que dans d'autres devises que les Administrateurs peuvent déterminer selon les besoins.

Le Conseil d'administration peut également, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des catégories d'actions non libellées en USD en couvrant en USD la devise d'une catégorie d'action concernée. Cette couverture peut être totale ou partielle et peut être active ou passive. En outre, le Conseil d'administration n'aura pas d'obligation de couverture. Les coûts et effets de cette couverture seront répercutés sur la VNI et sur la performance de ces Catégories d'Actions. Ces Catégories d'Actions peuvent être proposées en Actions de capitalisation (Acc) ou de distribution (Dist), à la discrétion du Conseil d'administration.

### **7. Offre d'Actions**

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie A sont de 500 GBP pour la Catégorie GBP ou de 1 000 USD pour la catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie A est de 250 GBP pour la Catégorie GBP, ou de 500 USD pour la Catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie I sont de 500 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf les résidents du Royaume-Uni pour lesquels ils sont de 500 GBP) ou de 1 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie I est de 125 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf pour les résidents du Royaume-Uni pour lesquels il est de 250 GBP) et de 250 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie S sont de 5 000 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie d'actions concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie S est de 250 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée).

Les actions seront émises à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions correspondante chaque jour de valorisation, majorée des frais de vente applicables à concurrence de 5,26 % de la valeur nette d'inventaire par action applicable.

### **8. Jour de valorisation applicable pour les Souscriptions, Rachats et Conversions**

La Valeur nette d'Inventaire par Action du Compartiment est calculée à chaque Jour ouvrable (individuellement, un « Jour de valorisation »).

### **9. Émission, Conversion et Rachat d'Actions**

Les demandes d'émission et de conversion d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation.

Les produits de souscription doivent être reçus intégralement dans les 3 Jours ouvrables qui suivent le Jour de valorisation concerné.

Les demandes de rachat d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation. Les produits de rachat seront généralement payés sous 5 Jours ouvrables suivant le Jour de valorisation considéré.

### **10. Politique de distribution**

Concernant les Actions référencées « Acc », il n'y aura pas de distributions et tous les intérêts et autres revenus gagnés par le Compartiment seront répercutés sur la VNI des Actions. En ce qui concerne les Actions référencées « Dist », l'intention du Conseil d'administration est de procéder périodiquement à des distributions substantielles de tous les revenus sur investissements. Les investisseurs sont invités à lire la section « *Politique de distribution* » dans le corps principal du Prospectus.

### **11. Commissions**

Le Conseiller en placements reçoit une Commission de gestion, comme indiqué ci-dessous, calculée en pourcentage annuel de la VNI du Compartiment (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu.

De plus, le Conseiller en placements reçoit une Commission d'administration de maximum 0,25 % par an de la VNI du Compartiment, calculée (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu. Le Conseiller en placements paiera la Commission d'administration au Gestionnaire d'investissement pour les services administratifs prestés au profit du Compartiment.

En ce qui concerne les Actions de Catégorie S, une Commission de gestion de 0,65% par an maximum et une Commission d'administration de 0,25 % par an maximum de la VNI de la Catégorie peuvent être prélevées. Le Conseiller en placements aura droit à une proportion de la Commission de gestion et de la Commission d'administration de façon que, après prise en compte de tous les frais attribuables aux Actions de Catégorie S, le montant total des commissions (comprenant les Commissions de gestion et d'administration et les Commissions de Dépositaire et d'Agent administratif) n'excède pas 0,75% de la VNI des Actions de Catégorie S.

Le Total des Frais sur Encours pour les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie S du Compartiment, calculé chaque Jour de valorisation, ne dépassera pas le pourcentage annuel de la VNI du Compartiment calculé chaque Jour de valorisation.

	Actions de Catégorie A (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie I (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie S (USD, GBP, EUR)
Commission de gestion	1,20 %	0,65 %	Jusqu'à 0,65 %
Commission d'administration	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %
Total des Frais sur Encours	Jusqu'à 1,75 %	Jusqu'à 1,25 %	Jusqu'à 0,75 %

Le Gestionnaire d'investissement a droit à une commission, payable par le Conseiller en placements sur la Commission de gestion comme convenu selon les besoins entre le Conseiller en placements et le Gestionnaire d'investissement. Les commissions de Dépositaire, d'Agent administratif et autres seront payées sur les actifs du Fonds comme stipulé dans le Prospectus.

## ANNEXE X

### ASIA CREDIT OPPORTUNITIES FUND

#### 1. *Nom du Compartiment*

Matthews Asia Funds – Asia Credit Opportunities Fund (ci-après le « Compartiment »).

#### 2. *Objectif et politique d'investissement*

L'objectif d'investissement du Compartiment est d'obtenir un rendement total sur le long terme.

Dans des conditions de marché normales, le Compartiment cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant au moins 80 % de ses actifs dans des titres productifs de revenus, notamment et entre autres dans des titres de créance ou des titres liés à des créances et/ou dans des titres de capital versant des dividendes et des instruments dérivés dotés de caractéristiques de revenu fixe, émis par des gouvernements, des entités quasi gouvernementales, des institutions supranationales et des entreprises en Asie. Le Compartiment peut également investir accessoirement dans des titres de capital versant des dividendes des émetteurs précédents. Les investissements peuvent être libellés dans n'importe quelle devise et peuvent représenter n'importe quelle partie de la structure de capital d'une société, depuis la dette jusqu'aux actions ou avec des caractéristiques mixtes. Les instruments de dette et les instruments liés à la dette incluent généralement, mais sans que cette liste soit restrictive, les obligations, les titres obligataires, les billets, notes, certificats de dépôt et autres obligations bancaires, les dettes bancaires senior sécurisées, les titres de créance convertibles, les titres indexés sur un risque de crédit, les instruments liés à l'inflation et/ou les accords de mise en pension. L'investissement dans des Contingent convertible bonds (« CoCos ») est autorisé à hauteur de 20 % de l'actif net du compartiment<sup>2</sup>.

Aux fins du présent Compartiment :

- a) L'Asie comprend tous les pays et marchés d'Asie, en ce compris les pays et marchés développés, émergents et frontaliers d'Asie.
- b) Une société est considérée être « située » en Asie si elle entretient des liens étroits avec ce continent, comme par exemple, si elle (i) est organisée selon les lois d'un pays d'Asie ; (ii) si elle tire au moins 50 % de ses revenus ou de ses bénéfices des biens fabriqués ou vendus, des investissements réalisés ou des services prestés en Asie, ou si au moins 50 % de ses actifs se trouvent en Asie ou à l'intérieur de la Région ; (iii) si ses marchés primaires des valeurs mobilières sont en Asie ; ou (iv) s'il s'agit d'une entité ou d'une agence gouvernementale, d'une administration publique ou d'une subdivision politique d'un pays d'Asie.
- c) Un instrument est considéré comme un titre asiatique si son émetteur est basé dans un pays d'Asie, si l'instrument est libellé dans la devise d'un pays asiatique ou s'il a été émis en lien avec un projet situé en Asie, garanti ou soutenu par des actifs situés en Asie ou lié d'une autre façon à l'Asie. Le Compartiment peut également investir accessoirement dans d'autres actifs autorisés au niveau mondial.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 50 % de ses actifs nets totaux dans des titres provenant d'émetteurs d'un même pays (y compris le gouvernement de ce pays, ses agences, administrations publiques et subdivisions politiques). Il peut investir jusqu'à 25 % de ses actifs nets totaux dans des titres émis ou garantis par un même gouvernement asiatique (y compris ses agences, administrations publiques et subdivisions politiques).

Le Compartiment se réserve le droit de couvrir son exposition aux devises autres que l'USD afin de réduire le risque de pertes provoquées par les fluctuations des taux de change, mais ne s'attend normalement pas à le faire.

Le Compartiment peut utiliser des instruments financiers dérivés à des fins de couverture et/ou d'investissement, y compris pour gérer l'exposition aux taux d'intérêt (par exemple par le biais de

<sup>2</sup> Jusqu'au 4 janvier 2018, l'investissement dans les CoCos est autorisé à hauteur de 10 % de l'actif net du compartiment.

swaps de taux d'intérêt), aux devises et au crédit (par exemple par le biais de credit default swaps). Ces instruments impliquent divers instruments sous-jacents, dont par exemple, des devises, titres de créance, indices de valeurs, contrats à terme standardisés (« futures ») et options sur swaps (communément désignées « swaptions »). Le Compartiment peut notamment chercher à acquérir une exposition aux devises par l'utilisation d'instruments dérivés tels que des contrats de change à terme, de sorte que l'exposition du Compartiment à une devise pourrait dépasser la valeur des actifs du Compartiment libellés dans cette devise.

Le Compartiment peut investir dans des titres de créance de n'importe quelle qualité, y compris les titres à haut rendement de qualité inférieure à la qualité d'investissement (appelés communément « junk bonds », ou obligations pourries) et les titres de créance sans notation de crédit. Le Compartiment ne possède aucun objectif défini de maturité ou de durée, et la maturité et la durée moyennes effectives peuvent changer.

Le Compartiment peut investir (directement ou indirectement) dans des Actions chinoises A ou dans des titres de créance onshore cotés sur les Bourses de Shanghai ou de Shenzhen (les « investissements de créance onshore »), soit directement via la licence d'investisseur institutionnel étranger agréé (Qualified Foreign Institutional Investor (« QFII »)) accordée à une entité du groupe Matthews, ou via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, soit indirectement via des investissements dans des produits d'accès. Dans tous les cas où le Compartiment investit directement en Actions chinoises A ou en Créances Onshore, dans des conditions de marché normales, il est prévu que le Compartiment (i) ne détienne pas plus de 10 % de ses actifs nets en Actions chinoises A ni (ii) plus de 10 % de ses actifs nets en Instruments de Créances Onshore. Le compartiment ne peut pas investir plus de 10 % du total de ses actifs en actions B chinoises.

Une description détaillée des investissements en actions A chinoises via l'utilisation d'une licence QFII et des programmes Stock Connects, ainsi que les risques y afférents, est consultable sous la section intitulée « *Risques associés à l'investissement dans des actions A chinoises* ».

### **3. Profil de risque du Compartiment**

Les placements en titres de créance et autres actifs dans lesquels le Compartiment peut investir impliquent des risques liés aux marchés des titres de créance, dont le risque de volatilité, ainsi que des risques associés aux investissements dans différents pays, comme décrit sous la section « *Facteurs de risque* » du corps principal du présent Prospectus. Les investissements du Compartiment sont soumis aux fluctuations du marché. Par conséquent, rien ne garantit que l'objectif d'investissement du Compartiment sera atteint. Rien ne garantit non plus que la valeur d'une action du compartiment ne tombera pas en dessous de sa valeur au moment de l'achat.

L'indice de référence principal est le J.P. Morgan Asia Credit Index. Le Compartiment n'a pas l'intention de répliquer ou de suivre l'indice de référence principal.

### **4. Profil de l'investisseur-type**

Ce Compartiment est adapté aux investisseurs qui recherchent une exposition aux marchés financiers asiatiques. Il convient aux investisseurs expérimentés qui souhaitent atteindre des objectifs d'investissement définis et acceptent la volatilité inhérente aux marchés des titres de créance, avec un horizon d'investissement d'au moins 5 ans.

### **5. Devise de base**

La Devise de base du Compartiment est l'USD.

### **6. Catégories d'Actions**

- Actions de Catégorie A (USD) ;
- Actions de Catégorie A (GBP) ;
- Actions de Catégorie A (EUR) ;
- Actions de Catégorie I (USD) ;
- Actions de Catégorie I (GBP) ;
- Actions de Catégorie I (EUR) ;
- Actions de Catégorie S (USD) ;
- Actions de Catégorie S (GBP) ; et

- Actions de Catégorie S (EUR) ;

Les Actions de Catégorie A sont disponibles pour tous les investisseurs. Les Actions de Catégorie I sont réservées aux investisseurs approuvés par le Fonds, y compris, entre autres, aux investisseurs institutionnels et aux intermédiaires ou établissements financiers qui fournissent aux investisseurs sous-jacents des services de conseil en investissement payés à la commission. Les Actions de Catégorie S sont réservées aux investisseurs qui sont approuvés par le Fonds. Les Actions de Catégorie S seront uniquement disponibles jusqu'à ce que le total des actifs nets du Compartiment atteigne ou dépasse 100 000 000 USD, ou tout autre montant déterminé par le Fonds (la « Limite de l'investissement d'amorçage »). Dès qu'elles atteignent la Limite de l'investissement d'amorçage, les Actions de Catégorie S peuvent ne plus être proposées aux nouveaux investisseurs à la discrétion du Fonds.

Les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie C sont disponibles dans la devise de base du Compartiment ainsi que dans d'autres devises que les Administrateurs peuvent déterminer selon les besoins.

Le Conseil d'administration peut également, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des catégories d'actions non libellées en USD en couvrant en USD la devise d'une catégorie d'action concernée. Cette couverture peut être totale ou partielle et peut être active ou passive. En outre, le Conseil d'administration n'aura pas d'obligation de couverture. Les coûts et effets de cette couverture seront répercutés sur la VNI et sur la performance de ces Catégories d'Actions. Ces Catégories d'Actions peuvent être proposées en Actions de capitalisation (Acc) ou de distribution (Dist), à la discrétion du Conseil d'administration.

### **7. Offre d'Actions**

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie A sont de 500 GBP pour la Catégorie GBP ou de 1 000 USD pour la catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie A est de 250 GBP pour la Catégorie GBP, ou de 500 USD pour la Catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie I sont de 500 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf les résidents du Royaume-Uni pour lesquels ils sont de 500 GBP) ou de 1 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie I est de 125 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf pour les résidents du Royaume-Uni pour lesquels il est de 250 GBP) et de 250 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie S sont de 5 000 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie S est de 250 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée).

Les actions seront émises à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions correspondante chaque jour de valorisation, majorée des frais de vente applicables à concurrence de 5,26 % de la valeur nette d'inventaire par action applicable.

### **8. Jour de valorisation applicable pour les Souscriptions, Rachats et Conversions**

La Valeur nette d'Inventaire par Action du Compartiment est calculée à chaque Jour ouvrable (individuellement, un « Jour de valorisation »).

### **9. Émission, Conversion et Rachat d'Actions**

Les demandes d'émission et de conversion d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation.

Les produits de souscription doivent être reçus intégralement dans les 3 Jours ouvrables qui suivent le Jour de valorisation concerné.

Les demandes de rachat d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation. Les produits de rachat seront généralement payés sous 5 Jours ouvrables suivant le Jour de valorisation considéré.

### **10. Politique de distribution**

Concernant les Actions référencées « Acc », il n'y aura pas de distributions et tous les intérêts et autres revenus gagnés par le Compartiment seront répercutés sur la VNI des Actions. En ce qui concerne les Actions référencées « Dist », l'intention du Conseil d'administration est de procéder périodiquement à des distributions substantielles de tous les revenus sur investissements. Les investisseurs sont invités à lire la section « *Politique de distribution* » dans le corps principal du Prospectus.

### **11. Commissions**

Le Conseiller en placements reçoit une Commission de gestion, comme indiqué ci-dessous, calculée en pourcentage annuel de la VNI du Compartiment (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu.

De plus, le Conseiller en placements reçoit une Commission d'administration de maximum 0,25 % par an de la VNI du Compartiment, calculée (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu. Le Conseiller en placements paiera la Commission d'administration au Gestionnaire d'investissement pour les services administratifs prestés au profit du Compartiment.

En ce qui concerne les Actions de Catégorie S, une Commission de gestion de 0,65% par an maximum et une Commission d'administration de 0,25 % par an maximum de la VNI de la Catégorie peuvent être prélevées. Le Conseiller en placements aura droit à une proportion de la Commission de gestion et de la Commission d'administration de façon que, après prise en compte de tous les frais attribuables aux Actions de Catégorie S, le montant total des commissions (comprenant les Commissions de gestion et d'administration et les Commissions de Dépositaire et d'Agent administratif) n'excède pas 0,75% de la VNI des Actions de Catégorie S.

Le Total des Frais sur Encours pour les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie S du Compartiment, calculé chaque Jour de valorisation, ne dépassera pas le pourcentage annuel de la VNI du Compartiment calculé chaque Jour de valorisation.

	Actions de Catégorie A (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie I (USD, GBP, EUR)	Actions de Catégorie S (USD, GBP, EUR)
Commission de gestion	1,20 %	0,65 %	Jusqu'à 0,65 %
Commission d'administration	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %
Total des Frais sur Encours	Jusqu'à 1,75 %	Jusqu'à 1,25 %	Jusqu'à 0,75 %

Le Gestionnaire d'investissement a droit à une commission, payable par le Conseiller en placements sur la Commission de gestion comme convenu selon les besoins entre le Conseiller en placements et le Gestionnaire d'investissement. Les commissions de Dépositaire, d'Agent administratif et autres seront payées sur les actifs du Fonds comme stipulé dans le Prospectus.

## ANNEXE XI

### JAPAN FUND

#### 1. *Nom du Compartiment*

Matthews Asia Funds – Japan Fund (ci-après le « Compartiment »).

#### 2. *Objectif et politique d'investissement*

L'objectif d'investissement du Compartiment est d'obtenir une appréciation du capital sur le long terme.

Dans des conditions de marché normales, le Compartiment cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant, directement ou indirectement, au moins 80 % du total de ses actifs nets en actions ordinaires négociées en Bourse, actions préférentielles et titres convertibles de sociétés situées au Japon. Le Compartiment peut également investir accessoirement dans d'autres actifs autorisés au niveau mondial.

Aux fins du présent Compartiment, une société est considérée être « située » au Japon si elle entretient des liens étroits avec ce pays, comme par exemple, si elle (i) est organisée selon les lois en vigueur au Japon ; (ii) si elle tire au moins 50 % de ses revenus ou de ses bénéfices des biens fabriqués ou vendus, des investissements réalisés ou des services prestés au Japon, ou si au moins 50 % de ses actifs se trouvent à l'intérieur du Japon; (iii) si ses marchés primaires des valeurs mobilières se trouvent au Japon ou (iv) s'il s'agit d'une entité ou d'une agence gouvernementale, d'une administration publique ou d'une subdivision politique du Japon.

#### 3. *Profil de risque du Compartiment*

Les placements en titres de capital et autres actifs dans lesquels le Compartiment peut investir impliquent des risques liés aux marchés boursiers, dont le risque de volatilité, comme décrit sous la section 3 « *Facteurs de risque* » du corps principal du présent Prospectus. Les investissements du Compartiment sont soumis aux fluctuations du marché. Par conséquent, rien ne garantit que l'objectif d'investissement du Compartiment sera atteint. Rien ne garantit non plus que la valeur d'une action du compartiment ne tombera pas en dessous de sa valeur au moment de l'achat.

L'indice de référence principal est le MSCI Japan Index. Le Compartiment ne cherche pas à répliquer ou à suivre l'indice principal.

#### 4. *Profil de l'investisseur-type*

Le compartiment est adapté aux investisseurs qui recherchent une exposition aux marchés d'actions japonais. Il convient aux investisseurs expérimentés qui souhaitent atteindre des objectifs d'investissement définis et acceptent la volatilité inhérente aux marchés actions, avec un horizon d'investissement d'au moins 5 ans.

#### 5. *Devise de base*

La Devise de base du Compartiment est l'USD.

#### 6. *Catégories d'Actions*

- Actions de Catégorie A (USD) ;
- Actions de Catégorie A (GBP) ;
- Actions de Catégorie A (EUR) ;
- Actions de Catégorie A (JPY) ;
- Actions de Catégorie I (USD) ;
- Actions de Catégorie I (GBP) ;
- Actions de Catégorie I (EUR) ;
- Actions de Catégorie I (JPY) ;
- Actions de Catégorie S (USD) ;
- Actions de Catégorie S (GBP) ;
- Actions de Catégorie S (EUR) ;
- Actions de Catégorie S (JPY) ;
- Actions de Catégorie A couverte (USD) ;
- Actions de Catégorie A couverte (GBP) ;
- Actions de Catégorie A couverte (EUR) ;

- Actions de Catégorie I couverte (USD) ;
- Actions de Catégorie I couverte (GBP) ;
- Actions de Catégorie I couverte (EUR) ;
- Actions de Catégorie S couverte (USD) ;
- Actions de catégorie S couverte (GBP) ; et
- Actions de Catégorie S couverte (EUR) ;

Les Actions de Catégorie A et les Actions de Catégorie A couverte sont offertes à tous les investisseurs. Les Actions de Catégorie I et les Actions de Catégorie I couverte sont offertes uniquement aux investisseurs approuvés par le Fonds, en ce compris, les investisseurs institutionnels, les intermédiaires ou les établissements financiers reconnus qui fournissent aux investisseurs sous-jacents des services de conseil en investissement payés à la commission. Les Actions de Catégorie S et les Actions de Catégorie S couverte sont offertes uniquement aux investisseurs qui sont approuvés par le Fonds. Les Actions de Catégorie S et les Actions de Catégorie S couverte seront uniquement disponibles jusqu'à ce que le total des actifs nets du Compartiment atteigne ou dépasse 100 000 000 USD, ou tout autre montant déterminé par le Fonds (la « Limite de l'investissement d'amorçage »). Dès qu'elles atteignent la Limite de l'investissement d'amorçage, les Actions de Catégorie S et les Actions de Catégorie S couverte peuvent ne plus être proposées aux nouveaux investisseurs à la discrétion du Fonds.

Les Actions de Catégorie A, de Catégorie A couverte, de Catégorie I, de Catégorie I couverte, de Catégorie S et de Catégorie S couverte, sont disponibles dans la devise de base du Compartiment ainsi que dans d'autres devises que les Administrateurs peuvent déterminer selon les besoins.

Bien qu'il n'ait pas actuellement l'intention de le faire, le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des placements en portefeuille libellés en monnaie locale en couvrant ce risque en USD au niveau du Compartiment. Le Conseil d'administration peut également, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des catégories d'actions non libellées en USD en couvrant en USD la devise d'une catégorie d'action concernée. Cette couverture peut être totale ou partielle et peut être active ou passive. En outre, le Conseil d'administration n'aura pas d'obligation de couverture. Les coûts et effets de cette couverture seront répercutés sur la VNI et sur la performance de ces Catégories d'Actions. Eu égard aux Catégories d'actions couvertes du Compartiment, le Conseil d'administration peut chercher à limiter le risque de change de chaque Catégorie d'actions couverte en couvrant l'exposition aux fluctuations de la Devise prédominante du Compartiment, à savoir le yen japonais (JPY), par rapport à la Devise de la Catégorie d'actions couverte correspondante, par le biais d'opérations de change. Par exemple, les Actions de Catégorie A, I et S couvertes (USD) du Compartiment seront couvertes contre le JPY afin de réduire l'effet des fluctuations de change entre le JPY et l'USD ; les Actions de Catégorie A, I et S couvertes (GBP) du Compartiment seront couvertes contre le JPY afin de réduire l'effet des fluctuations de change entre le JPY et le GBP ; et les Actions de Catégorie A, I et S couvertes (EUR) du Compartiment seront couvertes contre le JPY afin de réduire l'effet des fluctuations de change entre le JPY et l'EUR. Afin d'atteindre son objectif de couverture le Gestionnaire d'investissement peut à son entière discrétion, pour le compte exclusif d'une Catégorie d'Actions couverte et à un coût supporté par ladite Catégorie, souscrire des opérations de change. Les coûts et effets de cette couverture seront répercutés sur la VNI et sur la performance des Catégories correspondantes.

Ces Catégories d'Actions peuvent être proposées en Actions de capitalisation (Acc) ou de distribution (Dist), à la discrétion du Conseil d'administration.

### **7. Offre d'Actions**

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie A et de Catégorie A couverte sont de 500 GBP pour la Catégorie GBP ou de 1 000 USD pour la catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie A et de Catégorie A couverte est de 250 GBP pour la Catégorie GBP ou de 500 USD pour la catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie I et de Catégorie I couverte sont de 500 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf les résidents du Royaume-Uni pour lesquels ils sont de 500 GBP) ou de 1 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les actions de catégorie I et de catégorie I couverte est de 125 000 GBP pour la catégorie GBP (sauf pour les résidents du Royaume-Uni pour lesquels il est de 250 GBP) et de 250 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée).



L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie S et de Catégorie S couverte sont de 20 000 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie S et de Catégorie S couverte est de 250 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée).

Les actions seront émises à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions correspondante chaque jour de valorisation, majorée des frais de vente applicables à concurrence de 5,26 % de la valeur nette d'inventaire par action applicable.

#### **8. Jour de valorisation applicable pour les Souscriptions, Rachats et Conversions**

La Valeur nette d'Inventaire par Action du Compartiment est calculée à chaque Jour ouvrable (individuellement, un « Jour de valorisation »).

#### **9. Émission, Conversion et Rachat d'Actions**

Les demandes d'émission et de conversion d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation.

Les produits de souscription doivent être reçus intégralement dans les 3 Jours ouvrables qui suivent le Jour de valorisation considéré au plus tard.

Les demandes de rachat d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation. Les produits de rachat seront généralement payés sous 5 Jours ouvrables suivant le Jour de valorisation considéré.

#### **10. Politique de distribution**

Concernant les Actions référencées « Acc », il n'y aura pas de distributions et tous les intérêts et autres revenus gagnés par le Compartiment seront répercutés sur la VNI des Actions. Concernant les Actions référencées « Dist », l'intention du Conseil d'administration est de procéder à des distributions au moins une fois par an. Les investisseurs sont invités à lire la section « *Politique de distribution* » dans le corps principal du Prospectus.

#### **11. Commissions**

Le Conseiller en placements reçoit une Commission de gestion, comme indiqué ci-dessous, calculée en pourcentage annuel de la VNI du Compartiment (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu.

De plus, le Conseiller en placements reçoit une Commission d'administration de maximum 0,25 % par an de la VNI du Compartiment, calculée (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu. Le Conseiller en placements paiera la Commission d'administration au Gestionnaire d'investissement pour les services administratifs prestés au profit du Compartiment.

Le Total des Frais sur Encours pour les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie S du Compartiment, calculé chaque Jour de valorisation, ne dépassera pas le pourcentage annuel de la VNI du Compartiment calculé chaque Jour de valorisation.

	Actions de Catégorie A Actions de Catégorie A couverte (USD, GBP, EUR, JPY)	Actions de Catégorie I Actions de Catégorie I couverte (USD, GBP, EUR, JPY)	Actions de Catégorie S Actions de Catégorie S couverte (USD, GBP, EUR, JPY)
Commission de gestion	1,25 %	0,75 %	Jusqu'à 0,75 %
Commission d'administration	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %
Total des Frais sur Encours	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 1,00 %

Le Gestionnaire d'investissement a droit à une commission, payable par le Conseiller en placements sur la Commission de gestion comme convenu selon les besoins entre le Conseiller en placements et le Gestionnaire d'investissement. Les commissions de Dépositaire, d'Agent administratif et autres seront payées sur les actifs du Fonds comme stipulé dans le Prospectus.

## ANNEXE XII

### ASIA EX JAPAN DIVIDEND FUND

#### 1. *Nom du Compartiment*

Matthews Asia Funds – Asia ex Japan Dividend Fund (ci-après le « Compartiment »).

#### 2. *Objectif et politique d'investissement*

L'objectif d'investissement du Compartiment est de réaliser un rendement total par l'intermédiaire de l'appréciation du capital et du revenu courant. Le Compartiment poursuit son objectif en investissant essentiellement dans des sociétés présentant des rendements de dividende intéressants et/ou un potentiel (de l'avis du Gestionnaire d'investissement) de croissance des dividendes au fil du temps.

Dans des conditions de marché normales, le Compartiment investit, directement ou indirectement, au moins 80 % du total de ses actifs nets en actions ordinaires négociées en Bourse qui versent un revenu, actions préférentielles, actions préférentielles convertibles et autres titres apparentés à des actions (tels que des parts de fonds de placement et autres instruments financiers) de sociétés situées dans la région Asie hors Japon. Le Compartiment peut également investir accessoirement dans d'autres actifs autorisés au niveau mondial.

Aux fins du présent Compartiment :

- a) La région Asie hors Japon (la « Région ») est réputée comprendre tous les pays et marchés d'Asie à l'exclusion du Japon, y compris tous les pays et marchés développés, émergents et frontaliers d'Asie.
- b) Une société est considérée être « située » dans la Région si elle entretient des liens étroits avec elle, comme par exemple, si elle (i) est organisée selon les lois d'un pays de la Région ; (ii) si elle tire au moins 50 % de ses revenus ou de ses bénéfices des biens fabriqués ou vendus, des investissements réalisés ou des services prestés dans la Région, ou si au moins 50 % de ses actifs se trouvent à l'intérieur de la Région ; (iii) si ses marchés primaires des valeurs mobilières sont dans la Région ; ou (iv) s'il s'agit d'une entité ou d'une agence gouvernementale, d'une administration publique ou d'une subdivision politique d'un pays de la Région.

Le Compartiment peut investir (directement ou indirectement) dans des Actions chinoises A, soit directement via la licence d'investisseur institutionnel étranger agréé (Qualified Foreign Institutional Investor (« QFII »)) accordée à une entité du groupe Matthews, ou via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, soit indirectement via des investissements dans des produits d'accès.

Une description détaillée des investissements en actions A chinoises via l'utilisation d'une licence QFII et des programmes Stock Connects, ainsi que les risques y afférents, est consultable sous la section intitulée « *Risques associés à l'investissement dans des actions A chinoises* ».

#### 3. *Profil de risque du Compartiment*

Les placements en titres de capital et autres actifs dans lesquels le Compartiment peut investir impliquent des risques liés aux marchés boursiers, dont le risque de volatilité, comme décrit sous la section 3 « *Facteurs de risque* » du corps principal du présent Prospectus. Les investissements du Compartiment sont soumis aux fluctuations du marché. Par conséquent, rien ne garantit que l'objectif d'investissement du Compartiment sera atteint. Rien ne garantit non plus que la valeur d'une action du compartiment ne tombera pas en dessous de sa valeur au moment de l'achat.

L'indice de référence principal est le MSCI All Country Asia ex Japan Index. Le Compartiment ne cherche pas à répliquer ou à suivre l'indice principal.

#### **4. Profil de l'investisseur-type**

Ce Compartiment est adapté aux investisseurs qui recherchent une exposition au marché actions asiatique. Il convient aux investisseurs expérimentés qui souhaitent atteindre des objectifs d'investissement définis et acceptent la volatilité inhérente aux marchés actions, avec un horizon d'investissement d'au moins 5 ans.

#### **5. Devise de base**

La Devise de base du Compartiment est l'USD.

#### **6. Catégories d'Actions**

- Actions de Catégorie A (USD) ;
- Actions de Catégorie A (GBP) ;
- Actions de Catégorie A (EUR) ;
- Actions de Catégorie A (JPY) ;
- Actions de Catégorie I (USD) ;
- Actions de Catégorie I (GBP) ;
- Actions de Catégorie I (EUR) ;
- Actions de Catégorie I (JPY) ;
- Actions de Catégorie S (USD) ;
- Actions de Catégorie S (GBP) ;
- Actions de Catégorie S (EUR) ; et
- Actions de Catégorie S (JPY).

Les Actions de Catégorie A sont disponibles pour tous les investisseurs. Les Actions de Catégorie I sont réservées aux investisseurs approuvés par le Fonds, y compris, entre autres, aux investisseurs institutionnels et aux intermédiaires ou établissements financiers qui fournissent aux investisseurs sous-jacents des services de conseil en investissement payés à la commission. Les Actions de Catégorie S sont réservées aux investisseurs qui sont approuvés par le Fonds. Les Actions de Catégorie S seront uniquement disponibles jusqu'à ce que le total des actifs nets du Compartiment atteigne ou dépasse 100 000 000 USD, ou tout autre montant déterminé par le Fonds (la « Limite de l'investissement d'amorçage »). Dès qu'elles atteignent la Limite de l'investissement d'amorçage, les Actions de Catégorie S peuvent ne plus être proposées aux nouveaux investisseurs à la discrétion du Fonds.

Les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie S sont disponibles dans la devise de base du Compartiment ainsi que dans d'autres devises que le Conseil d'administration peut déterminer selon les besoins.

Bien qu'il n'ait pas actuellement l'intention de le faire, le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des placements en portefeuille libellés en monnaie locale en couvrant ce risque en USD ou dans la devise d'une catégorie d'actions. Le Conseil d'administration peut également, à son entière discrétion, chercher à réduire le risque de change des catégories d'actions non libellées en USD en couvrant en USD la devise d'une catégorie d'action concernée. Cette couverture peut être totale ou partielle et peut être active ou passive. En outre, le Conseil d'administration n'aura pas d'obligation de couverture. Les coûts et effets de cette couverture seront répercutés sur la VNI et sur la performance de ces Catégories d'Actions.

Ces Catégories d'Actions peuvent être proposées en Actions de capitalisation (Acc) ou de distribution (Dist), à la discrétion du Conseil d'administration.

#### **7. Offre d'Actions**

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie A sont de 500 GBP pour la Catégorie GBP ou de 1 000 USD pour la catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie A est de 250 GBP pour la Catégorie GBP, ou de 500 USD pour la Catégorie USD (ou l'équivalent du montant en USD dans les devises des autres Catégories concernées).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie I sont de 500 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf les résidents du Royaume-Uni pour lesquels ils sont de 500 GBP) ou de 1 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie I est de 125 000 GBP pour la Catégorie GBP (sauf pour les résidents du Royaume-Uni pour lesquels il est de 250 GBP) et de 250 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie concernée).

L'investissement initial minimal et le seuil de détention pour les Actions de Catégorie S sont de 20 000 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée). L'investissement minimal ultérieur pour les Actions de Catégorie S est de 250 000 USD (ou l'équivalent du montant en USD dans la devise de la Catégorie concernée).

Les actions seront émises à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions correspondante chaque jour de valorisation, majorée des frais de vente applicables à concurrence de 5,26 % de la valeur nette d'inventaire par action applicable.

#### **8. Jour de valorisation applicable pour les Souscriptions, Rachats et Conversions**

La Valeur nette d'Inventaire par Action du Compartiment est calculée à chaque Jour ouvrable (individuellement, un « Jour de valorisation »).

#### **9. Émission, Conversion et Rachat d'Actions**

Les demandes d'émission et de conversion d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation.

Les produits de souscription doivent être reçus intégralement dans les 3 Jours ouvrables qui suivent le Jour de valorisation considéré au plus tard.

Les demandes de rachat d'Actions doivent être reçues avant 12h00 (heure de Luxembourg) pendant un Jour de valorisation pour être traitées ce même Jour de valorisation. Les produits de rachat seront généralement payés sous 5 Jours ouvrables suivant le Jour de valorisation considéré.

#### **10. Politique de distribution**

Concernant les Actions référencées « Acc », il n'y aura pas de distributions et tous les intérêts et autres revenus gagnés par le Compartiment seront répercutés sur la VNI des Actions. Concernant les Actions référencées « Dist », l'intention du Conseil d'administration est de procéder à des distributions au moins une fois par an. Les investisseurs sont invités à lire la section « *Politique de distribution* » dans le corps principal du Prospectus.

#### **11. Commissions**

Le Conseiller en placements reçoit une Commission de gestion, comme indiqué ci-dessous, calculée en pourcentage annuel de la VNI du Compartiment (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu.

De plus, le Conseiller en placements reçoit une Commission d'administration de maximum 0,25 % par an de la VNI du Compartiment, calculée (avant déduction des Commissions de gestion et de conseil courues) chaque Jour de valorisation. Ces commissions et tous les frais dûment engagés sont payables sur les actifs du Compartiment mensuellement à terme échu. Le Conseiller en placements paiera la Commission d'administration au Gestionnaire d'investissement pour les services administratifs prestés au profit du Compartiment.

Le Total des Frais sur Encours pour les Actions de Catégorie A, de Catégorie I et de Catégorie S du Compartiment, calculé chaque Jour de valorisation, ne dépassera pas le pourcentage annuel de la VNI du Compartiment calculé chaque Jour de valorisation.

	Actions de Catégorie A (USD, GBP, EUR, JPY)	Actions de Catégorie I (USD, GBP, EUR, JPY)	Actions de Catégorie S (USD, GBP, EUR, JPY)
Commission de gestion	1,25 %	0,75 %	Jusqu'à 0,75 %
Commission d'administration	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,25 %
Total des Frais sur Encours	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 1,00 %

Le Gestionnaire d'investissement a droit à une commission, payable par le Conseiller en placements sur la Commission de gestion comme convenu selon les besoins entre le Conseiller en placements et le Gestionnaire d'investissement. Les commissions de Dépositaire, d'Agent administratif et autres seront payées sur les actifs du Fonds comme stipulé dans le Prospectus.