

Matthews Asia Funds | 30. September 2017

Halbjahresbericht, einschliesslich Ungeprüftem Halbjahresabschluss

WACHSTUMS- UNTERTRAGSSTRATEGIE IN
ASIEN

Asia Dividend Fund

WACHSTUMSSTRATEGIEN IN ASIEN

Pacific Tiger Fund

China Fund

India Fund



Matthews Asia

Société d'Investissement à Capital Variable
Luxemburg

Handelsregister Luxemburg B 151 275



Allgemeine Angaben

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

Der Fonds verfügt über eine Umbrella-Struktur (Dachfonds) mit diversen Teilfonds. Zum Stichtag waren vier Teilfonds verfügbar: Asia Dividend Fund, Pacific Tiger Fund, China Fund und India Fund (jeder davon ein „Teilfonds“ und zusammen die „Teilfonds“). Dieser Bericht bezieht sich auf den Zeitraum vom 1. April 2017 bis zum 30. September 2017. Der letzte Tag, an dem die offiziellen Preise berechnet worden sind, war der 30. September 2017. Die in den Jahresabschlüssen vorgestellten Zahlen entsprechen dem Stand dieses Datums.

Die Allgemeine Jahreshauptversammlung der Anteilhaber erfolgt in Übereinstimmung mit der Satzung und dem Luxemburger Recht. Die Protokolle sämtlicher Jahreshauptversammlungen werden gemäss Luxemburger Recht sowie entsprechend den Entscheidungen des Verwaltungsrats in Zeitungen veröffentlicht und werden ferner den im Aktienregister eingetragenen Anteilhabern gemäss Luxemburger Recht an ihre im Aktienregister eingetragene Anschrift zugestellt. Diese Protokolle umfassen die Tagesordnung und geben ferner Auskunft über den Zeitpunkt und den Ort der Versammlung sowie die Zulassungsbedingungen. Weiterhin werden die Vorschriften betreffend die Beschlussfassungsfähigkeit und Mehrheiten gemäss Luxemburger Recht angeben.

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

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

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

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

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

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

Inhalt

Management und Verwaltung	2
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	3
Wertpapierbestand:	
WACHSTUMS- UND ERTRAGSSTRATEGIE IN ASIEN	
Asia Dividend Fund	6
WACHSTUMSSTRATEGIEN IN ASIEN	
Pacific Tiger Fund	8
China Fund	10
India Fund	12
Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten	14
Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens	15
Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	16
Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Aktie und Statistik betreffend Nettovermögen	19
Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen	21
Wertentwicklung und Aufwendungen	27
Angaben und Benchmark Definitionen	28

Titelbild: Konische vietnamesische Hüte, Hanoi, Vietnam

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

Die Ansichten und Meinungen in diesem Bericht entsprechen dem Stand vom 30. September 2017. Sie sind keine Garantien in Bezug auf die Performance oder die Anlageerträge und sollten nicht als Anlageberatung betrachtet werden. Anlageentscheidungen spiegeln eine Palette von Faktoren wider, wobei die Manager sich das Recht vorbehalten, ihre Meinung bezüglich der einzelnen Fonds, Sektoren und Märkte jederzeit zu ändern. Folglich sind die geäusserten Meinungen nicht als Grundlage für Prognosen künftiger Anlagestrategien des Fonds zu erachten.

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

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

Matthews Asia Funds

Management und Verwaltung

VERWALTUNGSRAT

Vorsitzender

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

Der Verwaltungsrat

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

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

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

Timothy B. Parker, Verwaltungsratsmitglied, internationale
Strategie, Produkt und Betrieb
Matthews International Capital Management, LLC
Four Embarcadero Center, Suite 550
San Francisco, CA 94111, Vereinigte Staaten von Amerika

Leitende Angestellte

Richard Goddard
Timothy B. Parker

ANLAGEMANAGER UND WELTWEITER VERTREIBER

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

ANLAGEBERATER

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

DEPOTBANK, VERWALTUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER UND TRANSFERSTELLE

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

CABINET DE REVISION AGREE

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

RECHTSBERATER

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

INGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

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

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
9000 St. Gallen
SCHWEIZ

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Notenstein La Roche Privatbank AG
Bohl 17
9004 St. Gallen
SCHWEIZ

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



Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Anleger,

In den letzten Monaten des Jahres 2017 können wir festhalten: Die Märkte haben stark zugelegt, die Bewertungen sind angemessen geblieben und die Gewinne zeigen sich stabil. Dennoch bleiben viele Investoren skeptisch. Am häufigsten wird uns folgende Frage gestellt: „Haben wir die Rallye verpasst?“

Es lohnt sich, ein paar Dinge Revue passieren zu lassen, bevor wir zu den Fundamentaldaten kommen. Die Märkte haben dieses Jahr zwar stark angezogen, doch die Menschen haben bereits vergessen, in welchem Ausmass sie massiv verkauft haben – wegen der Furcht der Investoren vor den Plänen der neuen US-Administration, Importzölle zu verhängen und womöglich einen Handelskrieg mit China zu beginnen. Darüber hinaus herrschte Sorge, dass Steuersenkungen und Infrastrukturausgaben einen stärkeren US-Dollar und höhere Zinsen nach sich ziehen würden. Weiterhin liegen die Gewinne in Asien ohne Japan – obwohl es starkes Wirtschaftswachstum und eine Gewinnsteigerung gegeben hat – nur ein mageres Prozent über ihrem Wert von Juli 2011. Daher ist es meiner Meinung nach zu früh für Überlegungen darüber, ob die Rallye verpasst wurde.

Ich habe den Standpunkt vertreten, dass das Gewinnwachstum in Asien das in den USA vermutlich kurz- und mittelfristig und das in Europa mittelfristig überholen wird. Dieser Standpunkt basierte auf dem Gedanken, dass die Löhne im Westen vom Produktivitätswachstum abgehängt wurden, was zu höheren Gewinnmargen der Unternehmen führte. Infolge bewusster politischer Entscheidungen haben die Löhne in grossen Teilen Asiens dagegen schneller zugelegt als die Produktivität, mit entsprechend geringeren Gewinnmargen der Unternehmen. Darüber hinaus laufen diese Massnahmen allmählich aus und die Regierungen werden versuchen, eine moderate Inflation herbeizuführen. Dies könnte zu einem besseren Gleichgewicht zwischen Arbeiter und Kapitalist, besseren Gewinnspannen der Unternehmen und höherer Rendite an den Aktienmärkten führen. Welches Bild bietet sich aktuell? Entwickeln die Dinge sich wie erwartet? Welche Folgen sind für die Märkte zu erwarten?

In diesem Jahr wurde die Mindestlohnpolitik in China und anderen asiatischen Ländern so weit gelockert, dass die Löhne die Produktivität nicht länger hinter sich lassen. Südkorea spielt weiterhin die Rolle des Ausreissers mit möglichen weiteren Lohnsteigerungen, doch insgesamt haben die Löhne in Asien lediglich ihren angemessenen Anteil an der Weltwirtschaft für sich beansprucht. Wir durften erleben, wie die Zentralbanken die Konjunktur ankurbeln. Die Bank of Japan war um 2013 eine der ersten. Sie hat ihren Standpunkt kürzlich erneut bekräftigt: Fortsetzung der Konjunkturmassnahmen „zur Erreichung eines positiven Wirtschaftskreislaufs“ und „weitere hartnäckige Lockerung, bis das Ziel von 2 % erreicht ist“. China hat sich den Japanern angeschlossen. Es ergreift zwar von Zeit zu Zeit behördliche Massnahmen gegen ein Überhitzen des Immobilienmarktes (und potenziell auch des Aktienmarktes, wenn dort eine Blase droht), hat es aber geschafft, die Kerninflation von 1,5 % Anfang 2016 auf jetzt 2,2 % zu steigern. In beiden Ländern haben sich die Gewinnspannen der Unternehmen, Cash-Flows und Gewinne verbessert. In der Folge haben auch die Aktienmärkte zugelegt. Die überraschende Zinssenkung durch die indonesische Zentralbank ist ein weiteres Zeichen dafür, dass sich die Konjunkturmassnahmen ausweiten. Trotz dieser Senkung ist die Währung stabil geblieben.

Das ist der letzte Punkt, der den Menschen Sorge bereitet: Wenn Asien die Wirtschaft stimuliert, während die USA das Gegenteil tun und das Wirtschaftswachstum in Europa die Europäische Zentralbank dazu verleitet, über „Tapering“ nachzudenken, schadet all das nicht Asiens Währungen? Die



Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft *(Fortsetzung)*

Leute vergessen dabei, dass dies keine Premiere ist! Genau das waren die Gründe für die Abwertungen in 2013. Die Wahl von Präsident Trump versetzte den Währungen einen weiteren Schlag. Doch in diesem Jahr haben sie sich stabilisiert und zugelegt. Angesichts wachsender Leistungsbilanzüberschüsse und schrumpfender Defizite in der ganzen Region sowie der Tatsache, dass die Inflationsrate in vielen asiatischen Ländern unter dem von der amerikanischen Federal Reserve anvisierten Ziel von 2 % liegt, erscheint die Gesamtlage für Asiens Währungen sehr viel weniger risikobehaftet. Indonesiens Zentralbank ist das nicht verborgen geblieben. Und wenn Indonesien seine Geldpolitik lockern kann, so können andere asiatische Länder mit deutlich besserer Leistungsbilanz und niedrigerer struktureller Inflation es erst recht.

So weit also die aktuelle ökonomische Lage. Und wie haben die Märkte reagiert? Meiner Meinung nach haben sie sich stärker für die Konjunkturmassnahmen interessiert als für die höheren Gewinne. Die am schnellsten wachsenden Unternehmen haben sich am besten geschlagen, teilweise unabhängig von ihrer Bewertung. In einigen Fällen haben die Unternehmen ihr Kerngeschäft mit dem Jargon der „New Economy“ aufgehübscht. Mich erinnert das an frühere Situationen, in denen die Märkte überdreht haben. Dieses Mal jedoch ist das Ausmass, in dem Modewörter genutzt werden, um unspektakuläre Geschäftsmodelle aufzupeppen, bei weitem nicht so dramatisch wie beispielsweise in den Dot.com-Jahren – dabei herrscht in Asien an hochattraktiven Internetunternehmen kein Mangel. Wenn die Gewinne in Asien weiter so zulegen wie ich es erwarte, bin ich jedoch überzeugt, dass der Markt nicht einfach blind den hochkapitalisierten Wachstumsunternehmen hinterherlaufen, sondern beginnen wird, die Chancen zu erkennen, die in hoch bewerteten Namen und Unternehmen mit kleiner bis mittlerer Kapitalisierung liegen. Womöglich ist der Punkt, dass die Menschen, genau wie einige Investoren gewarnt hatten, Benchmarks und ETFs hinterhergelaufen sind und es so zu forcierten Aktienkäufen unabhängig von ihren Fundamentaldaten kam.

Das hat der relativen Wertentwicklung unserer Fonds sicherlich einigen Gegenwind beschert, obwohl die absoluten Ergebnisse trotzdem stark sind. Die hochbewerteten asiatischen Gegenstücke zu den sogenannten FANG-Unternehmen – Facebook, Amazon, Netflix and Google – machen einen erheblichen Teil des Gewichts des Informationstechnologie-Sektors am MSCI All Country Asia ex Japan Index aus, nämlich mittlerweile fast ein Drittel. Dennoch bin ich weiter der Auffassung, dass die Märkte angesichts der Tatsache, dass die Gewinne über Jahre schwach waren und somit gute Chancen zu mittelfristigem Wachstum aufweisen, insgesamt angemessen bewertet sind. Dies leitet mich zu der Annahme, dass Anlagestile, die entweder auf Werte im Marktsektor mit geringer bis mittlerer Kapitalisierung setzen oder diesen im Fokus haben (oder auch beides), mit hoher Wahrscheinlichkeit in den kommenden Jahren auf Rückenwind bei ihren relativen Gewinnen hoffen dürfen.

Zweifellos gibt es einige politische Risiken, sei es die künftige US-Politik oder die Spannungen mit Nordkorea. Wir werden diese Fragen weiter beobachten und uns mit Ihnen darüber austauschen. Die Wahrscheinlichkeit, dass wichtige Gesetzentwürfe für Steuersenkungen und Infrastrukturinvestitionen durch den Kongress abgesegnet werden, ist nicht grösser als noch Mitte des Jahres; da stehen die Chancen, dass die asiatischen Volkswirtschaften geld- und finanzpolitische Anreize setzen, schon besser. Die Spannungen auf der koreanischen Halbinsel sind schärfer als von mir erwartet, doch sehe ich für keine Seite eine vielversprechende militärische Lösung und vermute daher, dass es zu einer diplomatischen Lösung kommen wird. Vielleicht haben diese politischen Spannungen dafür gesorgt, dass die Fokussierung der Investoren auf den nächsten Einbruch in den Hintergrund tritt? Und dieser Einbruch



Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft *(Fortsetzung)*

könnte durchaus kommen! Mein Gefühl? Ich kann nicht vorhersagen, ob oder wann die Lage sich dreht. Meinem Eindruck nach glauben immer noch viele, dass sie die Rallye „verpasst“ haben. Allerdings bin ich nach wie vor recht optimistisch, was das künftige Wirtschaftswachstum in Asien und insbesondere das Wachstum der Unternehmensgewinne angeht.

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

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

Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
CHINA/HONGKONG			
Minth Group, Ltd.	4.256.000	22.291.282	4,74
Shenzhou International Group Holdings, Ltd.	1.870.000	14.652.771	3,11
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. H Shares	1.819.000	13.967.225	2,97
China Construction Bank Corp. H Shares	14.086.000	11.691.050	2,49
Midea Group Co., Ltd. A Shares	1.702.429	11.323.560	2,41
Sands China, Ltd.	2.047.200	10.654.855	2,26
China Gas Holdings, Ltd.	3.532.000	10.581.891	2,25
HSBC Holdings, PLC	1.064.000	10.430.042	2,22
China Petroleum & Chemical Corp. H Shares	12.566.000	9.416.261	2,00
Kweichow Moutai Co., Ltd. A Shares	114.145	8.893.541	1,89
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. H Shares	1.534.000	5.568.076	1,18
Yuexiu Transport Infrastructure, Ltd.	6.784.000	5.098.597	1,08
Far East Horizon, Ltd.	5.031.000	4.727.996	1,01
Dairy Farm International Holdings, Ltd.	583.500	4.487.115	0,95
Café de Coral Holdings, Ltd.	1.266.000	3.938.825	0,84
HKBN, Ltd.	3.189.135	3.331.883	0,71
Henan Shuanghui Investment & Development Co., Ltd. A Shares	855.200	3.205.648	0,68
HSBC Holdings PLC ADR	61.500	3.027.009	0,64
China Mobile, Ltd. ADR	41.142	2.080.948	0,44
Hua Hong Semiconductor, Ltd.	1.528.000	2.065.922	0,44
China Petroleum & Chemical Corp. ADR	11.800	876.342	0,19
		162.310.839	34,50
JAPAN			
Hoya Corp.	220.100	11.879.887	2,53
Japan Tobacco, Inc.	343.200	11.248.904	2,39
MISUMI Group, Inc.	331.900	8.740.864	1,86
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	219.400	8.416.006	1,79
Nitori Holdings Co., Ltd.	57.900	8.281.785	1,76
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1.268.100	8.219.863	1,75
Pigeon Corp.	220.900	7.550.969	1,61
Seven Bank, Ltd.	1.778.300	6.413.934	1,36
Kao Corp.	103.500	6.091.626	1,29
Seven & I Holdings Co., Ltd.	156.500	6.042.252	1,28
Sohgo Security Services Co., Ltd.	131.100	6.013.820	1,28
Anritsu Corp.	697.900	5.786.698	1,23
Mitsubishi Pencil Co., Ltd.	205.000	5.145.344	1,09
Fuji Seal International, Inc.	164.500	4.971.015	1,06
Nifco, Inc.	80.800	4.934.623	1,05
Kyushu Railway Co.	148.500	4.416.585	0,94
NTT DoCoMo, Inc.	176.800	4.039.236	0,86
ITOCHU Corp.	243.700	3.991.610	0,85
LIXIL VIVA Corp.	135.600	2.257.838	0,48
		124.442.859	26,46

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
SÜDKOREA			
LG Chem, Ltd., Pfd.	67.529	14.946.175	3,18
Samsung Electronics Co., Ltd., Pfd.	7.579	13.643.175	2,90
Hyundai Mobis Co., Ltd.	64.355	13.491.447	2,87
BGF Retail Co., Ltd.	168.965	12.244.375	2,60
Woori Bank	658.921	10.269.123	2,18
KT&G Corp.	66.895	6.166.099	1,31
Samsung Electronics Co., Ltd.	1.597	3.575.929	0,76
		74.336.323	15,80
SINGAPUR			
United Overseas Bank, Ltd.	545.300	9.441.903	2,01
CapitaLand, Ltd.	3.464.900	9.143.377	1,94
CapitaLand Retail China Trust, REIT	3.710.520	4.387.993	0,93
Ascendas India Trust	4.152.000	3.258.090	0,69
Singapore Technologies Engineering, Ltd.	1.086.300	2.754.437	0,59
		28.985.800	6,16
INDIEN			
Bharti Infratel, Ltd.	1.258.486	7.675.762	1,62
ITC, Ltd.	1.552.758	6.140.193	1,31
Gujarat Pipavav Port, Ltd.	1.666.160	3.407.823	0,72
Minda Industries, Ltd.	172.951	2.192.999	0,47
Shriram City Union Finance, Ltd.	67.874	2.141.169	0,46
		21.557.946	4,58
INDONESIEN			
PT United Tractors	3.664.700	8.709.998	1,85
PT Cikarang Listrindo	37.350.700	3.119.722	0,66
		11.829.720	2,51
THAILAND			
Thai Beverage Public Co., Ltd.	14.165.500	9.393.568	2,00
		9.393.568	2,00
TAIWAN			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	252.539	9.356.804	1,99
		9.356.804	1,99
AUSTRALIEN			
Breville Group, Ltd.	770.239	6.831.371	1,45
		6.831.371	1,45
VIETNAM			
Vietnam Dairy Products JSC	892.580	5.859.808	1,25
		5.859.808	1,25

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagenplan (Fortsetzung)

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
LUXEMBURG			
L'Occitane International SA	2.643.500	5.740.264	1,22
		5.740.264	1,22
PHILIPPINEN			
Globe Telecom, Inc.	107.670	4.344.994	0,92
		4.344.994	0,92
SUMME AKTIEN		464.990.296	98,84
SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE			
		464.990.296	98,84
SUMME DER ANLAGEN		464.990.296	98,84
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENS- WERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN		5.453.585	1,16
SUMME NETTOVERMÖGEN		470.443.881	100,00

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	34,50
Japan	26,46
Südkorea	15,80
Singapur	6,16
Indien	4,58
Indonesien	2,51
Thailand	2,00
Taiwan	1,99
Australien	1,45
Vietnam	1,25
Luxemburg	1,22
Philippinen	0,92
Summe der Anlagen	98,84
Barmittel und andere Vermögenswerte; abzüglich Verbindlichkeiten	1,16
Gesamt	100,00

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms „Shanghai-Hong Kong Stock Connect“ gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

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

PFD: Vorzugsaktien

REIT: Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmentgesellschaft)

Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
CHINA/HONGKONG			
Baidu, Inc. ADR	68.970	16.641.332	3,53
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. H Shares	2.107.500	16.182.478	3,43
Tencent Holdings, Ltd.	341.300	14.702.570	3,12
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	79.600	13.550.996	2,88
Sinopharm Group Co., Ltd. H Shares	2.874.800	12.665.673	2,69
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	3.831.086	10.374.304	2,20
AIA Group, Ltd.	1.360.600	10.038.002	2,13
Hengan International Group Co., Ltd.	996.500	9.224.489	1,96
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. A Shares	2.223.819	9.203.924	1,95
China Resources Land, Ltd.	2.799.111	8.568.615	1,82
China Mobile, Ltd. ADR	162.195	8.203.766	1,74
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. H Shares	2.182.400	7.921.622	1,68
Dairy Farm International Holdings, Ltd.	818.300	6.292.727	1,34
Tasly Pharmaceutical Group Co., Ltd. A Shares	893.361	4.726.529	1,00
Guangdong Advertising Group Co., Ltd. A Shares	3.978.334	4.165.317	0,88
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	131.800	3.543.737	0,75
Guotai Junan Securities Co., Ltd. H Shares	1.609.200	3.469.595	0,74
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co., Ltd. H Shares	3.380.000	2.393.142	0,51
		161.868.818	34,35

INDIEN

Kotak Mahindra Bank, Ltd.	909.230	13.950.947	2,95
The Tata Power Co., Ltd.	8.564.620	10.200.971	2,16
Titan Co., Ltd.	1.071.174	9.585.958	2,03
Container Corp. of India, Ltd.	384.540	7.927.752	1,68
GAIL India, Ltd.	1.144.115	7.339.887	1,56
Housing Development Finance Corp., Ltd.	262.347	6.997.058	1,48
ITC, Ltd.	1.567.830	6.199.793	1,32
Sun Pharmaceutical Industries, Ltd.	786.924	6.062.760	1,29
Dabur India, Ltd.	1.256.830	5.868.542	1,25
Thermax, Ltd.	371.105	5.401.532	1,15
HDFC Bank, Ltd.	164.599	4.550.159	0,97
United Spirits, Ltd.	88.116	3.234.405	0,69
Just Dial, Ltd.	312.807	1.781.448	0,38
		89.101.212	18,91

Anlagen

Menge/
Nomineller Wert

Marktwert
in USD

% des
Netto-
vermögens

SÜDKOREA

Samsung Electronics Co., Ltd.	5.188	11.616.733	2,46
Dongbu Insurance Co., Ltd.	175.096	11.158.999	2,37
Naver Corp.	14.032	9.127.201	1,94
Orion Corp.	102.749	8.701.840	1,85
Green Cross Corp.	40.835	7.144.516	1,52
Cheil Worldwide, Inc.	386.985	6.149.323	1,30
Amorepacific Corp.	19.085	4.328.043	0,92
Orion Holdings Corp.	42.463	841.586	0,18
		59.068.241	12,54

INDONESIEN

PT Telekomunikasi Indonesia Persero	25.073.700	8.715.602	1,86
PT Bank Central Asia	5.607.300	8.453.355	1,79
PT Indofood CBP Sukses Makmur	10.863.100	7.036.940	1,49
PT Perusahaan Gas Negara Persero	23.768.300	2.779.351	0,59
PT Astra International	2.401.300	1.408.696	0,30
		28.393.944	6,03

THAILAND

Central Pattana Public Co., Ltd. F Shares	6.024.100	14.089.350	2,99
Kasikornbank Public Co., Ltd. F Shares	1.172.400	7.277.657	1,54
The Siam Cement Public Co., Ltd. F Shares	322.600	4.836.886	1,03
		26.203.893	5,56

TAIWAN

President Chain Store Corp.	1.283.000	10.810.134	2,29
Delta Electronics, Inc.	1.754.032	9.024.649	1,92
Synnex Technology International Corp.	3.892.311	4.672.066	0,99
		24.506.849	5,20

MALAYSIA

Public Bank BHD	1.400.250	6.778.665	1,43
IHH Healthcare BHD	4.842.500	6.595.385	1,40
Genting BHD	2.575.250	5.823.773	1,24
		19.197.823	4,07

VEREINIGTE STAATEN

Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	112.000	8.079.607	1,71
Yum! Brands, Inc.	53.200	3.910.196	0,83
Yum China Holdings, Inc.	53.200	2.122.625	0,45
		14.112.428	2,99

SCHWEIZ

DKSH Holding AG	130.690	11.058.747	2,35
		11.058.747	2,35

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

*Anlagenplan (Fortsetzung)***AKTIEN (FORTSETZUNG)**

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
PHILIPPINEN			
GT Capital Holdings, Inc.	238.305	5.446.486	1,16
SM Prime Holdings, Inc.	7.369.575	4.998.748	1,06
		10.445.234	2,22
VIETNAM			
Vietnam Dairy Products JSC	1.501.345	9.856.365	2,09
		9.856.365	2,09
JAPAN			
LINE Corp. ADR	10.600	380.752	0,08
		380.752	0,08
SUMME AKTIEN		454.194.306	96,39
SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE			
		454.194.306	96,39
SUMME DER ANLAGEN		454.194.306	96,39
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENS- WERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN			
		17.027.198	3,61
SUMME NETTOVERMÖGEN		471.221.504	100,00

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms „Shanghai-Hong Kong Stock Connect“ gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

BHD: Berhad

F Shares: Ausländische Aktien

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

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	34,35
Indien	18,91
Südkorea	12,54
Indonesien	6,03
Thailand	5,56
Taiwan	5,20
Malaysia	4,07
Vereinigte Staaten	2,99
Schweiz	2,35
Philippinen	2,22
Vietnam	2,09
Japan	0,08
Summe der Anlagen	96,39
Barmittel und andere Vermögenswerte; abzüglich Verbindlichkeiten	3,61
Gesamt	100,00

Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
FINANZWESEN			
Banken			
China Construction Bank Corp. H Shares	1.008.340	836.899	4,65
Industrial & Commercial Bank of China, Ltd. H Shares	1.041.000	773.322	4,29
Bank of China, Ltd. H Shares	1.505.000	742.168	4,12
China Merchants Bank Co., Ltd. H Shares	156.610	550.664	3,06
Agricultural Bank of China, Ltd. H Shares	855.000	383.256	2,13
		3.286.309	18,25
Versicherungen			
China Life Insurance Co., Ltd. H Shares	385.000	1.146.612	6,36
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. H Shares	136.000	1.044.279	5,80
		2.190.891	12,16
Kapitalmärkte			
CITIC Securities Co., Ltd. H Shares	176.000	387.266	2,15
		387.266	2,15
Finanzwesen insgesamt		5.864.466	32,56
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Internet-Software & -Dienste			
Tencent Holdings, Ltd.	41.700	1.796.359	9,97
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	8.000	1.361.909	7,56
Baidu, Inc. ADR	3.100	747.979	4,15
SINA Corp.	5.300	601.339	3,34
Bitauto Holdings, Ltd. ADR	5.200	234.832	1,30
Baozun, Inc. ADR	4.700	157.108	0,87
NetEase, Inc. ADR	350	90.070	0,50
		4.989.596	27,69
Kommunikationsausrüstung			
ZTE Corp. H Shares	106.200	347.410	1,93
		347.410	1,93
IT-Dienstleistungen			
Chinasoft International, Ltd.	510.000	282.845	1,57
		282.845	1,57
Informationstechnologie insgesamt		5.619.851	31,19

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
ZYKLISCHE KONSUMGÜTER			
Gebrauchsgüter für den Haushalt			
Midea Group Co., Ltd. A Shares	56.300	374.475	2,08
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai A Shares	49.300	281.293	1,56
Zhejiang Supor Cookware Co., Ltd. A Shares	31.348	178.641	0,99
		834.409	4,63
Internet & Direktmarketing-Einzelhandel			
JD.com, Inc. ADR	11.000	425.159	2,36
Ctrip.com International, Ltd. ADR	5.100	269.388	1,50
		694.547	3,86
Automobilkomponenten			
Nexteer Automotive Group, Ltd.	174.000	298.079	1,65
		298.079	1,65
Verschiedene Verbraucherdienste			
RYB Education, Inc. ADR	3.500	87.325	0,48
		87.325	0,48
Zyklische Konsumgüter insgesamt		1.914.360	10,62
IMMOBILIEN			
Immobilienverwaltung & -erschließung			
China Overseas Grand Oceans Group, Ltd.	779.000	502.684	2,79
KWG Property Holding, Ltd.	435.500	465.732	2,59
		968.416	5,38
Immobilien gesamt		968.416	5,38
ENERGIE			
Erdöl, Erdgas und nicht erneuerbare Brennstoffe			
Yanzhou Coal Mining Co., Ltd. H Shares	356.000	350.617	1,95
China Petroleum & Chemical Corp. H Shares	466.000	349.194	1,94
China Shenhua Energy Co., Ltd. H Shares	105.000	246.971	1,37
		946.782	5,26
Energie insgesamt		946.782	5,26
INDUSTRIE			
Kommerzielle Dienstleistungen & Produkte			
China Everbright International, Ltd.	264.000	331.288	1,84
		331.288	1,84
Professionelle Dienstleistungen			
51job, Inc. ADR	4.700	284.813	1,58
		284.813	1,58
Transportinfrastruktur			
Beijing Capital International Airport Co., Ltd. H Shares	124.000	184.800	1,03
		184.800	1,03
Industrien insgesamt		800.901	4,45

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagenplan (Fortsetzung)

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
WERKSTOFFE UND MATERIAL			
Baustoffe			
China National Materials Co., Ltd. H Shares	896.000	504.978	2,80
		504.978	2,80
Metalle und Bergbau			
MMG, Ltd.	348.000	155.126	0,86
		155.126	0,86
Werkstoffe und Material insgesamt		660.104	3,66
BASISKONSUMGÜTER			
Getränke			
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	32.200	277.679	1,54
		277.679	1,54
Nahrungsmittel			
Angel Yeast Co., Ltd. A Shares	67.200	257.726	1,43
		257.726	1,43
Konsumgüter insgesamt		535.405	2,97
VERSORGUNGSBETRIEBE			
Wasserversorgungsbetriebe			
Beijing Enterprises Water Group, Ltd.	428.000	344.765	1,91
		344.765	1,91
Versorgungsbetriebe insgesamt		344.765	1,91
GESUNDHEITSWESEN			
Pharmaprodukte			
Sino Biopharmaceutical, Ltd.	277.000	293.052	1,63
		293.052	1,63
Gesundheitswesen insgesamt		293.052	1,63
TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Diverse Telekommunikationsdienste			
China Unicom Hong Kong, Ltd.	130.000	180.822	1,00
		180.822	1,00
Telekommunikationsdienste insgesamt		180.822	1,00

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
SUMME AKTIEN		18.128.924	100,63
SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE			
		18.128.924	100,63
SUMME DER ANLAGEN		18.128.924	100,63
VERBINDLICHKEITEN, DIE BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE ÜBERSTEIGEN			
		(113.099)	(0,63)
SUMME NETTOVERMÖGEN		18.015.825	100,00

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms „Shanghai-Hong Kong Stock Connect“ gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

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

Sektorallokation	% des Nettovermögens
Finanzwesen	32,56
Informationstechnologie	31,19
Zyklische Konsumgüter	10,62
Immobilien	5,38
Energie	5,26
Industrie	4,45
Werkstoffe und Material	3,66
Basiskonsumgüter	2,97
Versorgungsbetriebe	1,91
Gesundheitswesen	1,63
Telekommunikationsdienste	1,00
Summe der Anlagen	100,63
Verbindlichkeiten, die Barmittel und andere Vermögenswerte übersteigen	(0,63)
Gesamt	100,00

Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
FINANZWESEN			
Banken			
HDFC Bank, Ltd.	228.087	6.305.216	5,64
IndusInd Bank, Ltd.	225.019	5.794.963	5,19
Kotak Mahindra Bank, Ltd.	291.900	4.478.824	4,00
DCB Bank, Ltd.	750.863	2.087.519	1,87
Yes Bank, Ltd.	308.425	1.652.614	1,48
IDFC Bank, Ltd.	547.186	472.463	0,42
		20.791.599	18,60
Verbraucherfinanzgeschäft			
Shriram City Union Finance, Ltd.	117.897	3.719.206	3,32
Bharat Financial Inclusion, Ltd.	154.621	2.243.448	2,00
Sundaram Finance, Ltd.	85.507	2.207.513	1,97
Cholamandalam Investment & Finance Co., Ltd.	87.614	1.465.040	1,31
		9.635.207	8,60
Bausparkassen und Hypothekenfinanzierung			
GRUH Finance, Ltd.	486.575	3.662.348	3,27
Housing Development Finance Corp., Ltd.	129.785	3.461.496	3,09
		7.123.844	6,36
Kapitalmärkte			
CRISIL, Ltd.	64.154	1.788.199	1,60
		1.788.199	1,60
Finanzwesen insgesamt		39.338.849	35,16
BASISKONSUMGÜTER			
Tabak			
ITC, Ltd.	1.396.071	5.520.592	4,92
VST Industries, Ltd.	72.283	3.155.244	2,82
		8.675.836	7,74
Körperpflegeprodukte			
Dabur India, Ltd.	606.868	2.833.661	2,53
Emami, Ltd.	132.936	2.226.759	1,99
Marico, Ltd.	316.533	1.505.858	1,35
Bajaj Corp., Ltd.	216.155	1.317.546	1,18
		7.883.824	7,05
Nahrungsmittel			
Zydus Wellness, Ltd.	137.956	1.897.212	1,70
Nestle India, Ltd.	12.896	1.424.740	1,27
		3.321.952	2,97
Konsumgüter insgesamt		19.881.612	17,76

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
ZYKLISCHE KONSUMGÜTER			
Automobilbranche			
Suzuki Motor Corp.	118.900	6.233.050	5,57
		6.233.050	5,57
Textilien, Bekleidung & Luxusgüter			
Page Industries, Ltd.	7.266	2.051.038	1,83
Kewal Kiran Clothing, Ltd.	44.432	1.158.551	1,04
Titan Co., Ltd.	103.187	923.423	0,83
		4.133.012	3,70
Gebrauchsgüter für den Haushalt			
Symphony, Ltd.	99.298	2.057.636	1,84
LA Opala RG, Ltd.	137.214	1.046.015	0,93
		3.103.651	2,77
Zyklische Konsumgüter insgesamt		13.469.713	12,04
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
IT-Dienstleistungen			
Tata Consultancy Services, Ltd.	74.868	2.792.020	2,49
Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	38.300	2.762.937	2,47
eClerx Services, Ltd.	121.920	2.328.556	2,08
Mindtree, Ltd.	239.008	1.700.901	1,52
		9.584.414	8,56
Internet-Software & -Dienste			
Info Edge India, Ltd.	200.010	3.385.350	3,03
		3.385.350	3,03
Informationstechnologie insgesamt		12.969.764	11,59
INDUSTRIE			
Industriemaschinen			
Eicher Motors, Ltd.	11.844	5.659.680	5,05
AIA Engineering, Ltd.	161.728	3.289.774	2,95
Ashok Leyland, Ltd.	372.094	701.237	0,63
		9.650.691	8,63
Luftfracht & Logistik			
Blue Dart Express, Ltd.	27.118	1.717.812	1,53
		1.717.812	1,53
Strasse und Schiene			
Container Corp. of India, Ltd.	23.150	477.265	0,43
		477.265	0,43
Industrien insgesamt		11.845.768	10,59

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagenplan (Fortsetzung)

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
GESUNDHEITSWESEN			
Pharmaprodukte			
Ajanta Pharma, Ltd.	211.335	3.671.509	3,27
Taro Pharmaceutical Industries, Ltd.	19.800	2.215.585	1,98
Alembic Pharmaceuticals, Ltd.	270.487	2.095.943	1,87
Caplin Point Laboratories, Ltd.	186.041	1.967.500	1,76
Sun Pharmaceutical Industries, Ltd.	82.936	638.970	0,57
Sun Pharma Advanced Research Co., Ltd.	18.594	108.228	0,10
		10.697.735	9,55
Gesundheitstechnik & Sanitätsartikel			
Poly Medisure, Ltd.	280.666	990.839	0,89
		990.839	0,89
Gesundheitswesen insgesamt		11.688.574	10,44

WERKSTOFFE UND MATERIAL

Chemikalien			
Pidilite Industries, Ltd.	115.260	1.401.930	1,25
Asian Paints, Ltd.	77.645	1.345.237	1,20
Castrol India, Ltd.	246.189	1.344.014	1,20
Supreme Industries, Ltd.	74.470	1.252.719	1,12
		5.343.900	4,77
Werkstoffe und Material insgesamt		5.343.900	4,77

SUMME AKTIEN	114.538.180	102,35
---------------------	--------------------	---------------

SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE	114.538.180	102,35
---	--------------------	---------------

SUMME DER ANLAGEN	114.538.180	102,35
--------------------------	--------------------	---------------

VERBINDLICHKEITEN, DIE BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE ÜBERSTEIGEN	(2.625.849)	(2,35)
---	--------------------	---------------

SUMME NETTOVERMÖGEN	111.912.331	100,00
----------------------------	--------------------	---------------

Sektorallokation	% des Nettovermögens
Finanzwesen	35,16
Basiskonsumgüter	17,76
Zyklische Konsumgüter	12,04
Informationstechnologie	11,59
Industrie	10,59
Gesundheitswesen	10,44
WERKSTOFFE UND MATERIAL	4,77
Summe der Anlagen	102,35
Verbindlichkeiten, die Barmittel und andere Vermögenswerte übersteigen	(2,35)
Gesamt	100,00

Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten

Stand: 30. September 2017

	Asia Dividend Fund (USD)	Pacific Tiger Fund (USD)	China Fund (USD)	India Fund (USD)	Kombiniert (USD)
AKTIVA					
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2C)	464.990.296	454.194.306	18.128.924	114.538.180	1.051.851.706
Wertpapieranlagen zu Einstandskosten	377.561.776	390.917.307	14.137.777	97.860.297	880.477.157
Bankguthaben und bei Banken gehaltene Barmitteläquivalente	4.488.894	16.569.222	277.638	19.514.043	40.849.797
Forderung aus dem Verkauf von Anlagen	1.810.651	471.531	52.269	6.385.958	8.720.409
Zinserträge und Dividenden	1.678.182	1.102.959	32.082	34.216	2.847.439
Forderungen aus Zeichnungen	1.534.278	1.859.290	16.288	88.554	3.498.410
Vorausbezahlte Aufwendungen und andere Forderungen	1.641.511	2.329	700	391.541	2.036.081
SUMME AKTIVA	476.143.812	474.199.637	18.507.901	140.952.492	1.109.803.842
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Käufen von Anlagen	3.799.238	388.570	174.088	–	4.361.896
Zu zahlende Rücknahmen	102.184	220.573	165.182	28.346.278	28.834.217
Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	375.522	383.506	(1.277)	120.372	878.123
Verbindlichkeit für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	142.259	–	–	460.341	602.600
Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten (Erläuterung 7)	1.280.728	1.985.484	154.083	113.170	3.533.465
SUMME PASSIVA	5.699.931	2.978.133	492.076	29.040.161	38.210.301
SUMME NETTOVERMÖGEN	470.443.881	471.221.504	18.015.825	111.912.331	1.071.593.541

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum, der zum 30. September 2017 endete

	Asia Dividend Fund (USD)	Pacific Tiger Fund (USD)	China Fund (USD)	India Fund (USD)	Kombiniert (USD)
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	393.951.288	403.333.154	16.420.316	125.566.178	939.270.936
EINNAHMEN					
Netto-Dividendenertrag, ausländische Steuern einbehalten (Erläuterung 2I)	7.460.049	5.049.526	299.631	720.110	13.529.316
Netto-Zinsertrag (Erläuterung 2I)	9.552	30.599	386	4.848	45.385
Sonstige Erträge	–	66	–	–	66
SUMME DER ERTRÄGE	7.469.601	5.080.191	300.017	724.958	13.574.767
AUFWENDUNGEN					
Überziehungszinsen des Bankkontos	393	269	71	283	1.016
Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	2.431.254	2.253.776	82.697	687.350	5.455.077
Domizilierung, Verwaltungs- und Transfergebühren (Erläuterung 5 und Erläuterung 6)	119.475	110.211	42.511	44.778	316.975
Honorare (Erläuterung 7)	91.332	87.485	25.370	48.953	253.140
Depotbank-Gebühren (Erläuterung 5)	62.230	86.558	22.023	34.042	204.853
Taxe d'abonnement (Erläuterung 9A)	86.175	113.264	4.087	26.495	230.021
Transaktionskosten (Erläuterung 10)	336.451	106.302	51.554	119.027	613.334
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	212.318	177.524	48.552	58.499	496.893
SUMME DER AUFWENDUNGEN	3.339.628	2.935.389	276.865	1.019.427	7.571.309
Erlassene Beratungsgebühren und erstattete Aufwendungen (Erläuterung 2J)	203.336	2.564	119.162	54.249	379.311
Eingetriebene Beratungsgebühren und Aufwendungen (Erläuterung 2J)	(8.308)	(12.948)	–	(71.857)	(93.113)
NETTOANLAGEGEWINNE/(-VERLUSTE)	4.325.001	2.134.418	142.314	(312.077)	6.289.656
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) beim Verkauf von Anlagen	12.949.751	(5.707.269)	1.119.614	2.007.103	10.369.199
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	57.078	–	–	–	57.078
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	17.273	44.712	3.494	30.833	96.312
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum	13.024.102	(5.662.557)	1.123.108	2.037.936	10.522.589
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/ (-verlusts) aus dem Verkauf von Anlagen	28.386.935	45.134.256	1.865.272	3.702.808	79.089.271
Nettoveränderung des noch nicht realisierten Gewinns/ (Verlusts) aus Rückstellung für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	367.704	89.292	–	567.243	1.024.239
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/ (-verlusts) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	(43.543)	(29.378)	(171)	18.562	(54.530)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/ (Verlusts) im Berichtszeitraum	28.711.096	45.194.170	1.865.101	4.288.613	80.058.980
Wertzuwachs/(-minderung) in Nettovermögenswerten in Folge der Transaktionen	46.060.199	41.666.031	3.130.523	6.014.472	96.871.225
Zeichnungen	66.177.657	62.346.630	2.651.529	16.108.379	147.284.195
Rückkäufe	(33.847.546)	(36.124.311)	(4.186.543)	(35.776.698)	(109.935.098)
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 13)	(1.897.717)	–	–	–	(1.897.717)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	470.443.881	471.221.504	18.015.825	111.912.331	1.071.593.541

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile

Für den Berichtszeitraum, der zum 30. September 2017 endete

ASIA DIVIDEND FUND

Class I Acc (USD)		Class I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	5.473.479	Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	2.321.523
Ausgegebene Anteile	1.818.141	Ausgegebene Anteile	365.882
Zurückgenommene Anteile	701.345	Zurückgenommene Anteile	161.263
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	6.590.275	Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	2.526.142

Class A Acc (USD)		Class A Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	4.620.086	Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	653.320
Ausgegebene Anteile	749.725	Ausgegebene Anteile	404.187
Zurückgenommene Anteile	604.609	Zurückgenommene Anteile	348.358
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	4.765.202	Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	709.149

Class C Acc (USD)		Class I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	8.004.916	Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	190.347
Ausgegebene Anteile	–	Ausgegebene Anteile	37.555
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	9.755
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	8.004.916	Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	218.147

Class I Dist (GBP)		Class A Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	2.667.086	Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	272.205
Ausgegebene Anteile	212.227	Ausgegebene Anteile	88.041
Zurückgenommene Anteile	156.695	Zurückgenommene Anteile	31.994
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	2.722.618	Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	328.252

Class A Dist (GBP)		Class I Acc (EUR) ¹	
Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	63.170	Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	–
Ausgegebene Anteile	9.884	Ausgegebene Anteile	336.221
Zurückgenommene Anteile	6.082	Zurückgenommene Anteile	13.751
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	66.972	Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	322.470

PACIFIC TIGER FUND

Class I Acc (USD)		Class I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	13.529.016	Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	1.527.788
Ausgegebene Anteile	1.311.307	Ausgegebene Anteile	751.200
Zurückgenommene Anteile	878.959	Zurückgenommene Anteile	473.191
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	13.961.364	Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	1.805.797

¹ Geschäftstätigkeit am 15. Mai 2017 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Für den Berichtszeitraum, der zum 30. September 2017 endete

PACIFIC TIGER FUND (FORTSETZUNG)

Class A Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	1.485.524
Ausgegebene Anteile	190.246
Zurückgenommene Anteile	448.062
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	1.227.708

Class I Dist (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	1.103.144
Ausgegebene Anteile	496.754
Zurückgenommene Anteile	135.694
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	1.464.204

Class I Acc (JPY)

Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	1.440.000
Ausgegebene Anteile	65.492
Zurückgenommene Anteile	202.590
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	1.302.902

CHINA FUND

Class I Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	1.046.095
Ausgegebene Anteile	41.915
Zurückgenommene Anteile	243.912
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	844.098

Class I Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	133.027
Ausgegebene Anteile	72.049
Zurückgenommene Anteile	30.462
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	174.614

INDIA FUND

Class I Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	5.008.566
Ausgegebene Anteile	247.516
Zurückgenommene Anteile	207.169
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	5.048.913

Class I Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	5.313.552
Ausgegebene Anteile	796.419
Zurückgenommene Anteile	213.895
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	5.896.076

Class A Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	25.573
Ausgegebene Anteile	8.951
Zurückgenommene Anteile	4.086
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	30.438

Class A Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	103.475
Ausgegebene Anteile	31.304
Zurückgenommene Anteile	36.014
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	98.765

Class A Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	3.359
Ausgegebene Anteile	6.361
Zurückgenommene Anteile	5.308
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	4.412

Class A Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	152.013
Ausgegebene Anteile	152.622
Zurückgenommene Anteile	157.984
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	146.651

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Für den Berichtszeitraum, der zum 30. September 2017 endete

INDIA FUND (FORTSETZUNG)

Class S Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	2.728.351
Ausgegebene Anteile	166.641
Zurückgenommene Anteile	2.213.795
<hr/>	
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	681.197

Class I Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	666.179
Ausgegebene Anteile	331.442
Zurückgenommene Anteile	62.121
<hr/>	
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	935.500

Class A Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	100.811
Ausgegebene Anteile	9.332
Zurückgenommene Anteile	23.198
<hr/>	
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindlichen Anteile	86.945

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

Werte je Aktie in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 30. September 2017	Stand: 31. März 2017	Stand: 31. März 2016
ASIA DIVIDEND FUND			
Nettovermögen			
I Acc (USD)	117.658.274	87.766.572	114.616.926
I Dist (USD)	38.432.810	32.268.211	36.700.323
A Acc (USD)	81.909.533	71.520.344	84.013.230
A Dist (USD)	10.566.236	8.921.832	10.380.289
C Acc (USD)	140.091.265	125.617.260	110.973.760
I Acc (GBP)	4.373.834	3.675.694	2.247.009
I Dist (GBP)	46.400.930	44.541.143	29.749.141
A Acc (GBP)	6.365.761	5.097.216	4.156.321
A Dist (GBP)	1.121.742	1.039.003	805.077
I Acc (EUR) ¹	3.203.183	entf.	entf.
Netto-inventarwert pro Anteil			
I Acc (USD)	17,85*	16,03*	14,25*
I Dist (USD)	15,21*	13,90*	12,76*
A Acc (USD)	17,19*	15,48*	13,83*
A Dist (USD)	14,90*	13,66*	12,59*
C Acc (USD)	17,50*	15,69*	13,91*
I Acc (GBP)	20,05*	19,31*	14,89*
I Dist (GBP)	17,04*	16,70*	13,29*
A Acc (GBP)	19,39*	18,73*	14,51*
A Dist (GBP)	16,75*	16,45*	13,15*
I Acc (EUR) ¹	9,93*	entf.	entf.
In Umlauf befindliche Anteile			
I Acc (USD)	6.590.275	5.473.479	8.068.880
I Dist (USD)	2.526.142	2.321.523	2.886.962
A Acc (USD)	4.765.202	4.620.086	6.095.450
A Dist (USD)	709.149	653.320	827.058
C Acc (USD)	8.004.916	8.004.916	8.004.916
I Acc (GBP)	218.147	190.347	151.416
I Dist (GBP)	2.722.618	2.667.086	2.246.957
A Acc (GBP)	328.252	272.205	287.418
A Dist (GBP)	66.972	63.170	61.438
I Acc (EUR) ¹	322.470	entf.	entf.
PACIFIC TIGER FUND			
Nettovermogen			
I Acc (USD)	239.286.365	210.368.833	197.179.502
I Dist (USD)	19.611.242	15.051.705	9.184.478
A Acc (USD)	19.483.977	21.446.363	32.370.687
I Acc (GBP)	113.727.046	99.710.765	61.411.828
I Dist (GBP)	19.958.951	14.629.475	13.635.953
A Acc (GBP)	566.880	464.505	324.522
I Acc (JPY) ²	1.473.798.017	1.469.056.186	entf.
Netto-inventarwert pro Anteil			
I Acc (USD)	17,14*	15,55*	13,89*
I Dist (USD)	10,86*	9,85*	8,94*
A Acc (USD)	15,87*	14,44*	12,98*
I Acc (GBP)	19,29*	18,77*	14,54*
I Dist (GBP)	13,63*	13,26*	10,48*
A Acc (GBP)	18,62*	18,16*	14,14*
I Acc (JPY) ²	1.131,17*	1.020,18*	entf.

* Der Netto-Inventarwert pro Anteil beinhaltet eine Swing-Pricing-Anpassung.

¹ Geschäftstätigkeit am 15. Mai 2017 aufgenommen.

² Geschäftstätigkeit am 27. März 2017 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Werte je Aktie in der Währung der Anteilsklasse

Stand: 30. September 2017

Stand: 31. März 2017

Stand: 31. März 2016

PACIFIC TIGER FUND (FORTSETZUNG)

In Umlauf befindliche Anteile

I Acc (USD)	13.961.364	13.529.016	14.246.045
I Dist (USD)	1.805.797	1.527.788	1.031.500
A Acc (USD)	1.227.708	1.485.524	2.503.559
I Acc (GBP)	5.896.076	5.313.552	4.239.056
I Dist (GBP)	1.464.204	1.103.144	1.305.994
A Acc (GBP)	30.438	25.573	23.024
I Acc (JPY) ²	1.302.902	1.440.000	entf.

CHINA FUND

Nettovermogen

I Acc (USD)	12.777.144	12.861.332	16.174.328
A Acc (USD)	1.356.041	1.156.685	872.547
I Acc (GBP)	2.830.992	1.878.285	1.334.311
A Acc (GBP)	69.098	45.940	20.465

Netto-inventarwert pro Anteil

I Acc (USD)	15,14*	12,29*	10,06*
A Acc (USD)	13,73*	11,18*	9,19*
I Acc (GBP)	16,21*	14,12*	10,02*
A Acc (GBP)	15,66*	13,68*	9,76*

In Umlauf befindliche Anteile

I Acc (USD)	844.098	1.046.095	1.613.582
A Acc (USD)	98.765	103.475	95.257
I Acc (GBP)	174.614	133.027	133.614
A Acc (GBP)	4.412	3.359	2.104

INDIA FUND

Nettovermogen

I Acc (USD)	76.213.668	71.993.037	58.694.353
A Acc (USD)	2.145.837	2.123.372	2.510.523
S Acc (USD)	8.893.328	33.855.813	31.399.760
I Acc (GBP)	16.897.414	12.286.457	7.715.877
A Acc (GBP)	1.521.691	1.806.184	1.179.440

Netto-inventarwert pro Anteil

I Acc (USD)	15,10*	14,37*	11,73*
A Acc (USD)	14,63*	13,97*	11,45*
S Acc (USD)	13,06*	12,41*	10,08*
I Acc (GBP)	18,06*	18,44*	13,05*
A Acc (GBP)	17,50*	17,92*	12,74*

In Umlauf befindliche Anteile

I Acc (USD)	5.048.913	5.008.566	4.987.792
A Acc (USD)	146.651	152.013	218.472
S Acc (USD)	681.197	2.728.351	3.103.968
I Acc (GBP)	935.500	666.179	589.127
A Acc (GBP)	86.945	100.811	92.246

* Der Netto-Inventarwert pro Anteil beinhaltet eine Swing-Pricing-Anpassung.

² Geschäftstätigkeit am 27. März 2017 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen

Stand: 30. September 2017

1. ALLGEMEINES

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

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

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

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

Zum Stichtag waren vier Teilfonds verfügbar.

Jeder Teilfonds bietet die folgenden Aktienklassen an:

ANTEILSKLASSE	Asia Dividend Fund	Pacific Tiger Fund	China Fund	India Fund
I Acc (USD)	X	X	X	X
I Dist (USD)	X	X		
A Acc (USD)	X	X	X	X
A Dist (USD)	X			
S Acc (USD)				X
C Acc (USD)	X			
I Acc (GBP)	X	X	X	X
I Dist (GBP)	X	X		
A Acc (GBP)	X	X	X	X
A Dist (GBP)	X			
I Acc (EUR)	X ¹			
I Acc (JPY)		X		

¹ Geschäftstätigkeit am 15. Mai 2017 aufgenommen.

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

2. ZUSAMMENFASSUNG DER GRUNDLEGENDEN BUCHFÜHRUNGS- UND RECHNUNGSMETHODEN

A) DARSTELLUNG DER JAHRESABSCHLÜSSE

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

B) KOMBINIRTER JAHRESABSCHLUSS

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

C) BEWERTUNG DER SUMME DES WERTPAPIERVERMÖGENS UND DER GELDMARKTINSTRUMENTE

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

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

Stand: 30. September 2017

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

C) BEWERTUNG DER SUMME DES WERTPAPIERVERMÖGENS UND DER GELDMARKTINSTRUMENTE *(Fortsetzung)*

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

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

Zwischen dem Zeitpunkt der Ermittlung des Werts und dem Bewertungszeitpunkt des Fonds um 14.00 Uhr in Luxemburg können Ereignisse mit Auswirkungen auf den Wert der vom Fonds getätigten Auslandsinvestitionen geschehen. Tritt ein solches Ereignis ein, kann jeder Teilfonds einen Zeitwert für seine Wertpapiere festlegen, insofern die Auswirkungen eines solchen Ereignisses halbwegs abzusehen sind. Ungeachtet des Vorstehenden kann der Fonds entscheiden, keinen Zeitwert für diejenigen Wertpapiere festzulegen, von denen er glaubt, dass dadurch keine wesentlichen Auswirkungen auf die Berechnung des NAV eines Fonds an dem betreffenden Tag entstehen.

Unter Vorbehalt der Bewertungspolitik des Fonds übertrug der Vorstand dem Bewertungsausschuss der Anlageverwaltungsgesellschaft (der „Bewertungsausschuss“) die Verantwortung zur Ermittlung des Zeitwerts. Der Fonds hat die von Dritten erbrachten Bewertungsdienste, auf die sich der Bewertungsausschuss unter den in der Bewertungspolitik beschriebenen Umständen bei der Ermittlung des Zeitwerts für vom Fonds gehaltene Anteile berufen kann, beibehalten. Um den Zeitwert der ausgesetzten Wertpapiere vorzuschlagen, kann der Bewertungsausschuss Techniken wie die Analyse der Preisbewegungen der ausgewählten Proxies/Indizes, deren Performance auf Änderungen in der Bewertung der ausgesetzten Wertpapiere hindeutet, einsetzen. Im Rahmen der Ermittlung des Zeitwerts entsprechen die zur Berechnung des Nettoinventarwerts eines Teilfonds benutzten Anlagewerte nicht den an dem gleichen Tag an einer Börse notierten oder veröffentlichten Werten für die gleichen Aktien. Sämtliche Festlegungen des Zeitwerts unterliegen der Aufsicht des Vorstands.

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

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

E) DEVISENTERMINKONTRAKTE

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

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

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

F) CREDIT DEFAULT SWAP-VERTRÄGE

Ein Credit Default Swap ist ein Vertrag, in dessen Rahmen ein Sicherungsnehmer während der Laufzeit des Vertrags an den Sicherungsgeber laufend zu entrichtende Zahlungen leisten muss. Im Gegenzug erhält er bei Eintreten eines Kreditereignisses in Verbindung mit einer zugrunde liegenden Referenzposition eine Ausgleichszahlung.

Der Wert eines Credit Default Swap-Vertrags richtet sich nach der am Markt verfügbaren Notierung.

Der nicht realisierte Gewinn und Verlust werden in der Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten unter „Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Verträgen“ bzw. „Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Verträgen“ aufgeführt.

Die daraus resultierende Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Credit Default Swap-Verträgen“ aufgeführt.

Im Fall der Abwicklung der Credit Default Swap-Verträge wird der daraus resultierende Nettogewinn/(-verlust) in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Verträgen“ aufgeführt.

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

Stand: 30. September 2017

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

G) UMRECHNUNG VON FREMDWÄHRUNG

Die Bücher und Akten des Fonds sind in USD ausgelegt.

In Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu aktuellen, massgeblichen Wechselkursen am Transaktionsdatum eingetragen. Sämtliche in Fremdwährung lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den zum 30. September 2017 geltenden Wechselkursen in USD umgewandelt.

Umrechnungsgewinne oder -verluste aus Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums und realisierte Gewinne und Verluste aus der Abwicklung von Devisentransaktionen werden im Betriebsergebnis für den laufenden Berichtszeitraum ausgewiesen.

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

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

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

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

H) AUFWENDUNGEN FÜR WERTPAPIERANLAGEN

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

I) EINNAHMEN

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

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

J) GEBÜHRENBEFREIUNG

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

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

Die Höhe der erlassenen und der eingetriebenen Gebühren für das aktuelle Jahr werden jeweils separat als „Erlassene Beratungsgebühren und erstattete Aufwendungen“ und als „Eingetriebene Beratungsgebühren und Aufwendungen“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens aufgeführt.

K) SCHÄTZUNGEN

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

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 30. September 2017

3. WECHSELKURSE

Diese in den Jahresabschlüssen benutzten Wechselkurse gegen 1 USD entsprechen dem Stand vom 30. September 2017:

Australischer Dollar (AUD)	1,2759	Hongkong-Dollar (HKD)	7,8104	Malaysischer Ringgit (MYR)	4,2225
Bangladeschische Taka (BDT)	82,050	Indonesische Rupiah (IDR)	13.469	Philippinischer Peso (PHP)	50,800
Schweizer Franken (CHF)	0,9697	Indische Rupie (INR)	65,320	Singapur Dollar (SGD)	1,3572
Chinesischer Yuan Renminbi (CNY)	6,6437	Japanischer Yen (JPY)	112,49	Thai Bhat (THB)	33,350
Chinesischer Yuan (CNY)	6,6428	Südkoreanischer Won (KRW)	1.145,4	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	30,324
Britisches Pfund (GBP)	0,7469	Sri-Lanka-Rupie (LKR)	153,10	Vietnamesische Dong (VND)	22.727

4. MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSgebÜHREN

Der Anlageberater erhält eine Managementgebühr, die bis zu 1,25 % p.a. des vom Teilfonds (nach Abzug der aufgelaufenen Management- und Beratungsgebühren) erzielten NIW, der an jedem Bewertungstag berechnet wird, betragen kann. Die in der Tabelle angegebenen Managementgebühren umfassen auch die an den Anlageberater gezahlten maximalen effektiven Gebühren, die danach an den Anlageverwalter ausgezahlt werden.

Anteilsklasse*	Asia Dividend Fund	Pacific Tiger Fund	China Fund	India Fund
I Acc (USD)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%
I Dist (USD)	0,75%	0,75%	-	-
A Acc (USD)	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%
A Dist (USD)	1,25%	-	-	-
S Acc (USD)	-	-	-	0,75%
C Acc (USD)	0,75%	-	-	-
I Acc (GBP)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%
I Dist (GBP)	0,75%	0,75%	-	-
A Acc (GBP)	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%
A Dist (GBP)	1,25%	-	-	-
I Acc (EUR)	0,75%	-	-	-
I Acc (JPY)	-	0,75%	-	-

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

Ferner erhält der Anlageberater eine Verwaltungsgebühr, die bis zu 0,25 % p. a. des vom Teilfonds (nach Abzug der aufgelaufenen Management- und Beratungsgebühren) erzielten NIW, der an jedem Bewertungstag berechnet wird, betragen kann. Die Verwaltungsgebühr für jeden Teilfonds liegt derzeit bei 0,25 %. Der Anlageberater zahlt dem Anlageverwalter die Verwaltungsgebühr für die für jeden Teilfonds erbrachten Verwaltungsdienstleistungen.

5. GEBÜHREN FÜR DEPOTBANK UND TRANSFERSTELLE

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

6. GEBÜHREN DER TRANSFERSTELLE

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

7. SONSTIGE AUFWENDUNGEN

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

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

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

Stand: 30. September 2017

8. GEBÜHREN FÜR VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Zwei Verwaltungsratsmitglieder sind von Matthews unabhängig. Ein Verwaltungsratsmitglied wird als Verwaltungsratsmitglied des Fonds entlohnt, und das andere Verwaltungsratsmitglied wird als leitender Angestellter entlohnt, und nicht separat als Verwaltungsratsmitglied des Fonds. Die drei Verwaltungsratsmitglieder, die Mitarbeiter von Matthews sind, erhalten keine zusätzliche Vergütung für die Bekleidung dieses Amtes. Die Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens des Fonds unter „Sonstige Aufwendungen“ offengelegt.

9. BESTEUERUNG

A) TAXE D'ABONNEMENT

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

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

B) RÜCKSTELLUNGEN FÜR AUSLÄNDISCHE STEUERN

In Indien können die Teilfonds einer Steuer auf kurzfristig erzielte Kapitalgewinne, die sie bei der Veräusserung von weniger als während eines Jahres in ihrem Bestand gehaltenen indischen Anteilen erwirtschaftet haben, unterliegen. Die Steuer wird auf die realisierten Nettogewinne berechnet; ferner können sämtliche die Gewinne übersteigenden realisierten Verluste während eines Zeitraums von acht Jahren zurückgestellt werden, um künftige Erträge abzugleichen. Sämtliche zu zahlende Nettosteuerbeträge sind vor Rückführung der Veräusserungsgewinne an die indische Regierung zu entrichten. Die in indische Vermögenswerte anlegenden Teilfonds unterliegen einer nachträglich zu zahlenden, auflaufenden Steuerverbindlichkeit für kurzfristig nicht realisierte Kapitalgewinne, deren Summen die verfügbaren Verlustvorträge auf indische Vermögenswerte übersteigen. Diese Rückstellung kann das Nettoinventarvermögen des Teilfonds reduzieren. Zum 30. September 2017 hatten die betroffenen Teilfonds eine Verbindlichkeit, die unter „Verbindlichkeit für ausländische Steuern“ in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als Schätzwert für potenzielle Steuern auf Kapitalgewinne in Indien aufgeführt wird.

10. TRANSAKTIONSKOSTEN

Für den am 30. September 2017 endenden Berichtszeitraum fielen im Fonds folgende Transaktionskosten an, die als Maklergebühren und -courtagen und Gebühren für Depotbankgeschäfte in Bezug auf den Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren oder anderen zulässigen Vermögenswerten definiert wurden:

Teilfonds (USD)	Maklergebühren und -courtagen	Gebühren für Depotbankgeschäfte	Summe Transaktionskosten
Asia Dividend Fund	300.487	35.964	336.451
Pacific Tiger Fund	87.141	19.161	106.302
China Fund	34.832	16.722	51.554
India Fund	100.134	18.893	119.027

11. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PERSONEN

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

12. VEREINBARUNGEN ÜBER INDIREKTE PROVISION

Der Anlageverwalter kann mit einer anderen Person oder über eine andere Person, mit der der Anlageverwalter oder ein mit dem Anlageverwalter verbundenes Unternehmen Vereinbarungen getroffen hat, denen zufolge diese Person dem Anlageverwalter und/oder einer verbundenen Partei von Zeit zu Zeit Waren, Dienstleistungen oder andere Vergütungen wie Research- und Beratungsdienste oder spezialisierte Computer-Hardware oder -Software bereitstellt oder zukommen lässt, Geschäfte tätigen. Für solche Waren oder Dienstleistungen können zwar keine Direktzahlungen geleistet werden, aber der Anlageverwalter kann dieser Person Geschäftsgelegenheiten verschaffen, vorausgesetzt, diese Person hat sich damit einverstanden erklärt, bei der Durchführung der Geschäfte die üblichen Best-Practice-Verfahren zu beachten, und vorausgesetzt, es handelt sich bei den erbrachten Dienstleistungen um Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Erbringung von Anlagedienstleistungen zugunsten des Fonds. Der monetäre Gesamtwert dieser Vereinbarungen belief sich für den zum 30. September 2017 beendeten Berichtszeitraum auf USD 51.547.

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 30. September 2017

13. DIVIDENDEN

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

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

Folgende Dividendenzahlungen wurden in den zwölf Monaten bis zum 30. September 2017 getätigt:

	Ex-Dividende-Datum	Datum der Dividendenzahlung	Dividende pro Aktie	Dividendenausschüttung aus ausschüttungsfähigen Nettoerträgen für den Zeitraum (%)	Dividendenausschüttung aus Kapital oder effektiv aus Kapital (%)
ASIA DIVIDEND FUND					
I Dist (USD)	12/07/16	12/19/16	0,058131	33,29%	66,71%
I Dist (USD)	03/21/17	03/31/17	0,069805	41,73%	58,27%
I Dist (USD)	06/20/17	06/30/17	0,130376	66,40%	33,60%
I Dist (USD)	09/19/17	09/29/17	0,127300	62,16%	37,84%
A Dist (USD)	12/07/16	12/19/16	0,057699	3,67%	96,33%
A Dist (USD)	03/21/17	03/31/17	0,073815	22,03%	77,97%
A Dist (USD)	06/20/17	06/30/17	0,135209	50,89%	49,11%
A Dist (USD)	09/19/17	09/29/17	0,123895	45,59%	54,41%
I Dist (GBP)	12/07/16	12/19/16	0,069218	33,42%	66,58%
I Dist (GBP)	03/21/17	03/31/17	0,088339	45,33%	54,67%
I Dist (GBP)	06/20/17	06/30/17	0,156307	66,05%	33,95%
I Dist (GBP)	09/19/17	09/29/17	0,143166	63,09%	36,91%
A Dist (GBP)	12/07/16	12/19/16	0,068644	5,90%	94,10%
A Dist (GBP)	03/21/17	03/31/17	0,088578	23,25%	76,75%
A Dist (GBP)	06/20/17	06/30/17	0,154150	52,49%	47,51%
A Dist (GBP)	09/19/17	09/29/17	0,133776	47,59%	52,41%
PACIFIC TIGER FUND					
I Dist (USD)	12/07/16	12/19/16	0,135143	35,66%	64,34%
I Dist (GBP)	12/07/16	12/19/16	0,233573	38,89%	61,11%

14. SWING PRICING

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft führte zum Schutz der Interessen der Anteilhaber des Fonds eine Preisanpassungspolitik ein. Der Zweck dieser Preisanpassungspolitik besteht darin, die mit hohen Mittelzu- und -abflüssen verbundenen Kosten Anlegern zuzuweisen, die an diesem Tag Transaktionen getätigt haben, und dadurch langfristige Anteilhaber von den schlimmsten Auswirkungen der Verwässerung zu schützen. Dieser Zweck wird erreicht, indem der Preis angepasst wird, zu dem Transaktionen in einem Teilfonds ausgeführt werden. Anders ausgedrückt, können die Preise eines Teilfonds je nach Umfang und Art der Anlegertransaktionen an einem bestimmten Tag nach oben oder nach unten angepasst werden. Auf diese Art werden die bestehenden und verbleibenden Anteilhaber nicht durch eine unangemessen hohe Verwässerung beeinträchtigt. Der Fonds wird nur im Falle von Nettokapitalflüssen eine Preisanpassung veranlassen. Die Anpassungen basieren auf den gewöhnlichen Handelskosten für die spezifischen Vermögenswerte, in denen ein Teilfonds investiert ist, betragen jedoch höchstens 2 % des Preises. Im Anschluss an eine Preisanpassung ist der angepasste Preis für alle Transaktionen an diesem Tag und in diesem Teilfonds der offizielle Preis dieses Teilfonds.

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

Zum 30. September 2017 wurde das Swing Pricing auf den NIW je Aktie der folgenden Teilfonds angewandt:

Asia Dividend Fund, Pacific Tiger Fund, China Fund und India Fund.

Weitere Informationen

VERÄNDERUNGEN DES PORTFOLIO-WERTPAPIERBESTANDS

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

Wertentwicklung und Aufwendungen

Stand: 30. September 2017

	Durchschnittliche Gesamtertritte pro Jahr ¹					Seit Auflegung	Auflegungsdatum	Portfolioum- schlag ²	Gesamtkos- tenquote ³
	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Auflegung				
ASIA DIVIDEND FUND									
I Acc (USD)	4,26%	15,01%	8,85%	9,02%	8,12%	30. Apr 2010	19,14%	1,27%	
I Dist (USD)	4,26%	15,02%	8,83%	9,01%	8,49%	26. Aug 2010	19,14%	1,28%	
A Acc (USD)	4,12%	14,45%	8,25%	8,43%	7,93%	26. Aug 2010	19,14%	1,82%	
A Dist (USD)	4,11%	14,46%	8,25%	8,43%	7,93%	26. Aug 2010	19,14%	1,84%	
C Acc (USD)	4,35%	15,44%	9,20%	9,36%	8,29%	20. Sept 2010	19,14%	0,95%	
I Acc (GBP)	1,11%	11,33%	15,93%	13,23%	11,14%	28. Feb 2011	19,14%	1,27%	
I Dist (GBP)	1,08%	11,36%	15,96%	13,25%	11,13%	28. Feb 2011	19,14%	1,27%	
A Acc (GBP)	0,94%	10,80%	15,39%	12,67%	10,58%	28. Feb 2011	19,14%	1,78%	
A Dist (GBP)	0,98%	10,78%	15,35%	12,66%	10,57%	28. Feb 2011	19,14%	1,77%	
I Acc (EUR)	0,61%	entf.	entf.	entf.	-0,70%	15. Mai 2017	19,14%	1,23%	
MSCI All Country Asia Pacific Index (USD)	5,29%	18,40%	7,58%	8,51%	6,31% ⁴				
PACIFIC TIGER FUND									
I Acc (USD)	4,19%	12,76%	6,55%	7,99%	7,53%	30. Apr 2010	-13,38%	1,26%	
I Dist (USD)	4,12%	12,73%	entf.	entf.	6,26%	31. Okt 2014	-13,38%	1,28%	
A Acc (USD)	4,00%	12,08%	5,93%	7,39%	6,73%	26. Aug 2010	-13,38%	1,81%	
I Acc (GBP)	0,99%	9,17%	13,51%	12,20%	10,49%	28. Feb 2011	-13,38%	1,27%	
I Dist (GBP)	0,96%	9,10%	entf.	entf.	12,85%	31. Okt 2014	-13,38%	1,26%	
A Acc (GBP)	0,87%	8,57%	12,84%	11,57%	9,90%	28. Feb 2011	-13,38%	1,76%	
I Acc (JPY)	4,63%	entf.	entf.	entf.	13,12%	27. März 2017	-13,38%	1,28%	
MSCI All Country Asia ex Japan Index (USD)	6,75%	23,02%	8,19%	7,74%	6,72% ⁴				
CHINA FUND									
I Acc (USD)	11,49%	33,75%	11,47%	8,67%	5,62%	26. Feb 2010	70,50%	1,50%	
A Acc (USD)	11,26%	33,17%	10,89%	8,13%	4,57%	26. Aug 2010	70,50%	2,00%	
I Acc (GBP)	7,99%	29,47%	18,75%	12,92%	7,61%	28. Feb 2011	70,50%	1,50%	
A Acc (GBP)	7,85%	28,78%	18,09%	12,32%	7,05%	28. Feb 2011	70,50%	2,00%	
MSCI China Index (USD)	14,76%	33,27%	12,81%	11,22%	7,27% ⁴				
INDIA FUND									
I Acc (USD)	1,89%	15,36%	7,72%	11,43%	6,81%	30. Juni 2011	1,32%	1,50%	
A Acc (USD)	1,74%	14,75%	7,19%	10,88%	6,27%	30. Juni 2011	1,32%	2,00%	
S Acc (USD)	1,95%	15,78%	entf.	entf.	17,57%	5. Feb 2016	1,32%	1,00%	
I Acc (GBP)	-1,26%	11,55%	14,73%	15,75%	9,92%	30. Juni 2011	1,32%	1,50%	
A Acc (GBP)	-1,35%	10,97%	14,17%	15,19%	9,36%	30. Juni 2011	1,32%	2,00%	
S&P Bombay Stock Exchange 100 Index (USD)	2,52%	18,59%	7,78%	9,16%	4,77% ⁴				

1 Die Performance auf Jahresbasis für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, sonst kumuliert.

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

3 Die Gesamtkostenquote umfasst sämtliche Gebühren für Management- und Verwaltungsgebühren, Domizilierung, Verwaltungs- und Transfergebühren, Honorare, Depotgebühren und Taxe d'abonnement. Die ausgewiesene Gesamtkostenquote bezieht sich auf die zwölf Monate bis zum 30. September 2017 und wird für Berichtszeiträume von weniger als zwölf Monaten annualisiert.

4 Auf der Grundlage der Auflegung der thesaurierenden I-Klasse-Aktien (USD) berechnet.

Angaben und Benchmark-Definitionen

Angaben zu den Anlagen

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

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

Methode zur Berechnung des Risikos

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

Benchmark Definitionen

Es kann nicht direkt in einen Index angelegt werden.

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

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

Der **MSCI China Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung für chinesische Wertpapiere von mit China in Verbindung stehenden Körperschaften und an der Hongkong Börse notierten H-Anteilen sowie an den Börsen von Shanghai und Shenzhen notierten B-Anteilen gewichteter Index auf Freefloat-Basis.

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



Matthews Asia

global.matthewsasia.com

©2017 Matthews Asia Funds (SICAV)

SG-AR001-0917