

Matthews Asia Funds | 31. März 2017

Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Jahresabschlüsse

WACHSTUMS- UND ERTRAGSTRATEGIE
IN ASIEN

Asia Dividend Fund

WACHSTUMSTRATEGIEN 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. Dieser Bericht bezieht sich auf das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017. Der letzte Tag, an dem die offiziellen Preise berechnet worden sind, war der 31. März 2017. Die in den Jahresabschlüssen vorgestellten Zahlen entsprechen dem Stand dieses Datums.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber wird am Sitz des Fonds in Luxemburg alljährlich am dritten Dienstag im August um 14.00 Uhr abgehalten, beziehungsweise – wenn dieser Tag in Luxemburg kein Geschäftstag ist – am darauf folgenden Geschäftstag; oder, nach einer entsprechenden Benachrichtigung der Anteilhaber, an einem beliebigen anderen, vom Verwaltungsrat des Fonds bestimmten Tag. 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 angegeben.

Jede Aktie berechtigt zur Abgabe einer Stimme. Die Abstimmung betreffend die Auszahlung einer Dividende für eine bestimmte Anteilsklasse erfordert einen getrennten, durch die Versammlung der Anteilhaber der entsprechenden Anteilsklasse 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 nicht geprüften Halbjahresabschlüsse binnen zwei Monaten nach Ende des Berichtszeitraums, auf die sie sich beziehen, veröffentlicht. Die Jahresberichte einschliesslich der geprüften Jahresabschlüsse und die ungeprüften Halbjahresberichte stehen während der üblichen Öffnungszeiten am eingetragenen Sitz des Fonds zur Einsichtnahme zur Verfügung.

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

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

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

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

Inhalt

Management und Verwaltung	2
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	3
Bericht des <i>Wirtschaftsprüfers</i>	5
Wertpapierbestand:	
WACHSTUMS- UND ERTRAGSSTRATEGIE IN ASIEN	
Asia Dividend Fund	7
WACHSTUMSSTRATEGIEN IN ASIEN	
Pacific Tiger Fund	9
China Fund	11
India Fund	13
Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten	15
Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens	16
Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	17
Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Aktie und Statistik betreffend Nettovermögen	18
Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen	20
Wertentwicklung und Aufwendungen (Ungeprüft)	26
Vergütungspolitik (ungeprüft)	27
Angaben und Benchmark Definitionen (Ungeprüft)	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 Matthews Asia Funds (der «Fonds»). Zeichnungen erfolgen auf der Grundlage der wesentlichen Informationen für den Anleger zusammen mit dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt und müssen unter Beifügung des letzten Jahresberichtes, einschliesslich der geprüften Jahresabschlüsse, oder des aktuellsten ungeprüften Halbjahresberichts ergänzt werden.

Die Ansichten und Meinungen in diesem Bericht entsprechen dem Stand vom 31. März 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 International Capital Management, LLC übernimmt keinerlei Haftung für direkte oder in Folge der Benutzung der vorliegenden Auskünfte entstehende Verluste.

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 Verwaltungsratsmitglied¹
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 TRANSFERSTELLE²

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

EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ²

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.

¹ Ernannt am 27. März 2017.

² Bis zum 4. April 2016:

Depotbank, Verwaltungsbevollmächtigter, Transferstelle, Makler und eingetragener Geschäftssitz:

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank & Business Centre
6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grossherzogtum Luxemburg



Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Anleger,

In jüngster Zeit wurde eine Reihe durchaus guter Nachrichten aus Asien veröffentlicht, auch wenn man es angesichts all der Irrungen und Wirrungen rund um Präsident Donald Trump, die Pläne der Republikaner für eine Gesundheitsreform und die Steuerreform in den USA, die Wahlen in den Niederlanden, die Brexit-Debatten, die schottischen Unabhängigkeits- und die französischen Präsidentschaftswahlen in Europa sowie die Berg- und Talfahrt der OPEC-Fördermengen vielleicht nicht bemerkt haben mag. Die Nachrichten aus Asien haben sich vor allem auf Nordkoreas permanentes Säbelrasseln konzentriert. Aber es gab auch andere wichtige Ereignisse. Erstens haben das Amtsenthebungsverfahren gegen die südkoreanische Präsidentin sowie das Korruptionsverfahren gegen den Samsung-Erben der südkoreanischen Reformagenda wieder neue Dynamik verliehen. In Indien bekräftigte Premierminister Narendra Modi, dessen eigenes Reformprogramm mit seiner Demonetisierungspolitik Ende des vergangenen Jahres offenbar einige Rückschläge verkraften musste, seine Popularität mit einem Erdrutschsieg bei den Wahlen in den indischen Bundesstaaten. In China waren die Ereignisse beeindruckend, die nicht eingetreten sind – anders als von einigen befürchtet kam zu keiner massiven Kapitalflucht, und die USA machten bei ihrer seit Langem vertretenen Ein-China-Politik keine Kehrtwende. Und dann gibt es noch die Ereignisse, die tatsächlich eingetreten sind: verbesserte Unternehmenszahlen, Hoffnung auf die Ausschüttung von Sonderdividenden einiger börsennotierter staatlicher Unternehmen – und all das vor dem Hintergrund von Märkten, die laut dem MSCI Asia Pacific Index seit Jahresbeginn um 10,7% zugelegt haben.

Ich denke nicht, dass sich damit die Einstellung des durchschnittlichen Anlegers gegenüber Asien unbedingt verändert hat. Dank unseres globalen Kundenstamms habe ich das Privileg, das ganze Jahr hindurch viele intelligente Anleger zu treffen. Und auch wenn sich die Stimmung gegenüber Anfang 2016 verbessert hat, so herrscht doch im Hinblick auf Asien nach wie vor grosse Skepsis. In den USA scheint die pessimistische Haltung gegenüber China Anfang 2016 ihren Höhepunkt erreicht zu haben. Aber als ich 2015 und 2016 meine europäischen Kunden besuchte, erklärten auch sie, dass sie in Asien stark untergewichtet seien, in manchen Fällen bewegten sich die Gewichtungen auf historisch niedrigem Niveau. Asien könnte wieder etwas in der Gunst gestiegen sein, nachdem viele nach der Brexit-Abstimmung den Blick wieder auf Europas eigene Probleme richteten – Probleme, die drohen, die politische und wirtschaftliche Union zu schwächen und die angesichts der in diesem Jahr angesetzten Wahlen mehrere Quartale lang andauern könnten. Die Stimmung ist keineswegs überschwänglich!

Ist das gerecht? Das ist immer eine gefährliche Frage, denn sie beinhaltet immer das Gefühl, dass unseren «Heimatmärkten» unrecht getan wird. Aber es ist wahr, dass Asiens Probleme nie so gross schienen, wenn man mit Menschen sprach, die tatsächlich in Asien – oder auch in anderen Schwellenmärkten wie beispielsweise in Lateinamerika – leben und arbeiten. Während der gesamten pessimistischen Phase des Westens war es weniger wahrscheinlich, dass Anleger aus sogenannten Schwellenländern andere Schwellenländer nur wegen des Namens als riskant einstufen. Diese Anleger wissen, wie irreführend das Etikett «Schwellenregion» inzwischen geworden ist. Sie konnten sich stattdessen auf das langfristige Wachstumsversprechen der Region konzentrieren.

Nun, im Jahr 2017, haben Asiens Märkte einen guten Start verzeichnet. Damit werden die Anleger natürlich wieder auf sie aufmerksam. Und trotzdem scheinen sie nach wie vor eine «Wall of Worry», also eine Wand der Sorgen erklimmen zu müssen. Meiner Ansicht nach lassen sich die Anleger in den USA nach wie vor von den Kurszuwächsen täuschen, die der Markt nach der Wahl verzeichnete. Auch wenn die Schwierigkeiten der Republikaner bei der Umsetzung einer Gesundheitsreform die Aussichten auf Infrastrukturausgaben und Steuerreformen haben schwinden lassen,



Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft *(Fortsetzung)*

so ist der Aktienmarkt doch weiterhin geblendet von den Versprechungen von Deregulierung, und der Anleihenmarkt zeigt sich unterdessen unbeeindruckt von den Zinserhöhungen der US-Notenbank. Der US-Aktienmarkt, an dem das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf Basis der Gewinnprognosen für das nächste Geschäftsjahr bei 18,5 liegt (Stand Ende März), schwimmt auf einer Welle der Hoffnung, während die asiatischen Märkte bei einem zukunftsgerichteten KGV von 14,6 einige konkrete Ergebnisse vorweisen können. Die zyklisch bereinigten Kurs-Gewinn-Verhältnisse (die auf dem Durchschnitt mehrerer Vorjahresgewinne beruhen) zeigen eine noch deutlichere Bewertungsdiskrepanz. Dies ist darauf zurückzuführen, dass die Gewinnzahlen in Asien in den letzten fünf Jahren zyklisch nach unten gedrückt wurden (möglicherweise durch höhere Löhne und Gehälter). Dies steht in deutlichem Kontrast zu den USA. Dort hat die Arbeiterklasse, die sich vom Kapitalismus und den in einer Phase der Konjunkturschwäche steigenden Gewinnmargen der Konzerne betrogen fühlten, Donald Trump an die Macht gebracht. In Asien mussten dagegen die Konzerne ein schnelleres Lohnwachstum unterstützen. Zugleich können die Politiker – die sich einer grösseren Unterstützung für kapitalistisches Wachstum sicher sein konnten – zu glühenden Verfechtern von Globalisierung, Handel und Kapitalismus werden, so wie es der chinesische Präsident Xi Jinping in Davos vormachte.

Das jüngste Umfeld kam unseren Portfolios nicht immer zugute. Die relative Performance litt unter dem Höhenflug, den Rohstoffunternehmen angesichts der Hoffnung auf Infrastrukturausgaben und globale Reflation vollzogen. Wir sehen diese Rally jedoch weiter skeptisch. Sie hat diesen Unternehmen bereits zu teuren Bewertungen verholfen – und es gibt Anzeichen für sowohl Lagerbildung als auch erneute Produktionszuwächse bei einigen wichtigen Rohstoffen, gerade als die Hoffnungen auf gross angelegte Infrastrukturausgaben in China (und in geringerem Masse in den USA) zu schwinden scheinen. Spekulanten haben von hochwertigen langfristigen Wachstumswerten zu eher kurzfristig ausgerichteten zyklischen Titeln umgeschichtet. Dies führte im vierten Quartal 2016 zu einer erheblichen Performancediskrepanz zwischen beispielsweise Aktien von Energie- und Mineralunternehmen einerseits und Unternehmen aus den Bereichen Basiskonsumgüter und Telekommunikation andererseits. Allerdings scheint dies zumindest momentan vorüber zu sein.

Natürlich können Stimmungsumschwünge, die die Region wieder in der Gunst der Anleger steigen lassen, die Performance in einigen zyklischen Sektoren der Region wieder ankurbeln. Wir setzen uns jedoch nach wie vor dafür ein, langfristiges Wachstum bei Unternehmen zu finden, die über mehrere Jahrzehnte Bestand haben und nachhaltig wachsen. Asiens Zukunft ist abhängig von der Fertigung hochwertiger Güter, vom Wachstum von Konsummarken, von der Weiterentwicklung der Finanzmärkte, von der Medien-, der Freizeit- und der Unterhaltungsbranche. Die Entwicklung der digitalen Welt ist viel wichtiger als der Bau von Strassen, Brücken und Dämmen. Ich möchte darauf hinweisen, dass die Veränderungen im Umfeld in Asien – anders als die Konzentration auf Steuersenkungen und staatliche Ausgaben in den USA – strategischer und struktureller Natur sind. Bessere Governance, sowohl auf Landesebene als auch in den Unternehmen, kann den Ländern und Märkten langfristig erhebliche Wertzuwächse beschieren. Wir vertreten die Auffassung, dass die Konzentration auf starke Unternehmen, die das langfristige Wachstum in Asien unterstützen, die beste Möglichkeit ist, um Kerninvestitionen in der bevölkerungsreichsten Region der Welt zu prüfen.

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.

c/o Brown Brothers Harriman (Luxembourg) SCA
80, route d'Esch
L-1470 Luxembourg
Grossherzogtum Luxemburg

Nach unserer Ernennung durch die Hauptversammlung der Anteilhaber vom 16. August 2016 haben wir den beiliegenden Abschluss des Matthews Asia Funds (die «SICAV») und sämtlicher Teilfonds der SICAV, der die Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, den Wertpapierbestand zum 31. März 2017, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, eine Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und die sonstigen Erläuterungen enthält, geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV betreffend die Abschlüsse

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

Verantwortung des *Wirtschaftsprüfers*

In unserer Verantwortung liegt es, als Ergebnis unserer Prüfungshandlungen diesem Abschluss ein Testat zu erteilen. Wir haben unsere Prüfung in Einklang mit den von der Aufsichtsbehörde des Finanzsektors (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) für Luxemburg angenommenen International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Abschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Massnahmen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und Angaben im Abschluss. Die Auswahl der Massnahmen liegt im Ermessen des *Wirtschaftsprüfers* und erfolgt unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos wesentlicher Fehlaussagen im Abschluss, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind. Bei diesen Risikoeinschätzungen berücksichtigt der *Wirtschaftsprüfer* das interne Kontrollsystem, das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Abschlusses des Unternehmens von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der gegebenen Bedingungen geeignete Prüfmassnahmen festzulegen, nicht jedoch, um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Unternehmens abzugeben. Eine Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Eignung der angewandten Rechnungslegungsmethoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Unserer Ansicht nach sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für unser Testat ausreichend und angemessen.

Prüfungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss gemäss den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Luxemburg für die Erstellung von Abschlüssen ein wahrheitsgemässes und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von Matthews Asia Funds und all seinen Teilfonds zum 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Bericht des *Wirtschaftsprüfers*

An die Anteilhaber von Matthews Asia Funds (*Fortsetzung*)

Weitere Informationen

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

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Justin Griffiths, *Wirtschaftsprüfer*
Partner

Luxemburg, 30. Juni 2017

Anlagenplan

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				SÜDKOREA			
AKTIEN				SINGAPUR			
CHINA/HONGKONG				INDIEN			
Minth Group, Ltd.	4.278,000	17.230,951	4,38	ITC, Ltd.	1.552,758	6.702,673	1,69
Shenzhou International Group Holdings, Ltd.	1.955,000	12.339,307	3,13	Bharti Infratel, Ltd.	1.323,498	6.642,458	1,69
Sands China, Ltd.	2.082,000	9.646,637	2,45	Gujarat Pipavav Port, Ltd.	1.666,160	4.236,283	1,08
China Petroleum & Chemical Corp. H Shares	11.686,000	9.475,065	2,41	Bharat Financial Inclusion, Ltd.	95,414	1.187,844	0,30
HSBC Holdings, PLC	1.081,200	8.807,665	2,23	Shriram City Union Finance, Ltd.	28,252	1.026,661	0,26
Kweichow Moutai Co., Ltd. A Shares	142,345	7.997,908	2,03			19.795,919	5,02
China Construction Bank Corp. H Shares	9.840,000	7.915,016	2,01	INDONESIEN			
China Mobile, Ltd. ADR	114,242	6.282,482	1,59	PT United Tractors	3.852,300	7.655,837	1,95
China Gas Holdings, Ltd.	3.710,000	5.977,633	1,52	PT Cikarang Listrindo	37.350,700	3.643,834	0,92
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. H Shares	1.594,800	5.530,394	1,40	PT Hanjaya Mandala Sampoerna	10.457,800	3.062,633	0,78
Yuexiu Transport Infrastructure, Ltd.	7.022,000	5.431,598	1,38			14.362,304	3,65
Far East Horizon, Ltd.	5.181,000	4.866,398	1,24	TAIWAN			
Café de Coral Holdings, Ltd.	1.328,000	4.349,476	1,10	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	263,139	8.671,793	2,20
Dairy Farm International Holdings, Ltd.	439,600	3.991,568	1,01	St. Shine Optical Co., Ltd.	140,000	2.837,854	0,72
HKBN, Ltd.	3.428,635	3.829,354	0,97			11.509,647	2,92
Henan Shuanghui Investment & Development Co., Ltd. A Shares	992,900	3.248,773	0,82	THAILAND			
PICC Property & Casualty Co., Ltd. H Shares	1.768,000	2.725,904	0,69	Thai Beverage Public Co., Ltd.	9.715,300	6.535,667	1,66
HSBC Holdings, PLC ADR	65,500	2.675,603	0,68			6.535,667	1,66
Jiangsu Expressway Co., Ltd. H Shares	1.680,000	2.412,842	0,61	AUSTRALIEN			
China Conch Venture Holdings, Ltd.	1.008,000	1.979,736	0,50	Breville Group, Ltd.	816,752	6.449,806	1,64
China Petroleum & Chemical Corp. ADR	11,800	968,026	0,25			6.449,806	1,64
		127.682,336	32,40	VIETNAM			
JAPAN				Vietnam Dairy Products JSC	892,580	5.621,038	1,43
ITOCHU Corp.	906,700	12.856,823	3,26			5.621,038	1,43
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1.826,400	11.477,295	2,91	THAILAND			
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	291,600	10.585,708	2,69	Thai Beverage Public Co., Ltd.	9.715,300	6.535,667	1,66
Hoya Corp.	160,100	7.696,072	1,95			6.535,667	1,66
Japan Tobacco, Inc.	233,100	7.554,692	1,92	AUSTRALIEN			
Pigeon Corp.	226,800	7.228,986	1,83	Breville Group, Ltd.	816,752	6.449,806	1,64
Seven & I Holdings Co., Ltd.	163,400	6.386,168	1,62			6.449,806	1,64
Skylark Co., Ltd.	432,000	6.307,061	1,60	VIETNAM			
MISUMI Group, Inc.	349,700	6.304,926	1,60	Vietnam Dairy Products JSC	892,580	5.621,038	1,43
Kao Corp.	111,400	6.090,163	1,55			5.621,038	1,43
Seven Bank, Ltd.	1.778,300	5.798,803	1,47	THAILAND			
NTT DoCoMo, Inc.	244,000	5.671,033	1,44	Thai Beverage Public Co., Ltd.	9.715,300	6.535,667	1,66
Suntory Beverage & Food, Ltd.	123,000	5.166,251	1,31			6.535,667	1,66
Mitsubishi Pencil Co., Ltd.	102,500	5.126,435	1,30	AUSTRALIEN			
Kyushu Railway Co.	160,900	4.928,481	1,25	Breville Group, Ltd.	816,752	6.449,806	1,64
Anritsu Corp.	546,100	4.119,088	1,05			6.449,806	1,64
Fuji Seal International, Inc.	41,100	886,618	0,23	VIETNAM			
		114.184,603	28,98	Vietnam Dairy Products JSC	892,580	5.621,038	1,43

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagenplan (Fortsetzung)

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
LUXEMBURG			
L'Occitane International SA	2.752,500	5.603,829	1,42
		5.603,829	1,42
PHILIPPINEN			
Globe Telecom, Inc.	108.525	4.395,073	1,12
		4.395,073	1,12
SUMME AKTIEN		392.156,206	99,54
SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER- TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE			
		392.156,206	99,54
SUMME DER ANLAGEN		392.156,206	99,54
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENS- WERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN			
		1.795,082	0,46
SUMME NETTOVERMÖGEN		393.951,288	100,00

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	32,40
Japan	28,98
Südkorea	10,77
Singapur	8,53
Indien	5,02
Indonesien	3,65
Taiwan	2,92
Thailand	1,66
Australien	1,64
Vietnam	1,43
Luxemburg	1,42
Philippinen	1,12
Summe der Anlagen	99,54
Barmittel und andere Vermögenswerte; abzüglich Verbindlichkeiten	0,46
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

Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens	Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				SÜDKOREA			
AKTIEN				INDONESIEN			
CHINA/HONGKONG				TAIWAN			
Baidu, Inc. ADR	68.970	11.841,807	2,93	Delta Electronics, Inc.	1.754,032	9.401,182	2,33
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. H Shares	2.042,500	11.434,510	2,84	President Chain Store Corp.	1.035,000	8.527,643	2,11
Tencent Holdings, Ltd.	341.300	9.787,025	2,43	Synnex Technology International Corp.	3.892,311	4.186,996	1,04
China Mobile, Ltd. ADR	162.195	8.919,551	2,21			22.115,821	5,48
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	3.831,086	8.716,762	2,16	THAILAND			
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	79.600	8.637,496	2,14	Central Pattana Public Co., Ltd.	6.024,100	9.948,859	2,46
AIA Group, Ltd.	1.360,600	8.579,542	2,13	Kasikornbank Public Co., Ltd.	1.099,000	6.043,908	1,50
Hengan International Group Co., Ltd.	1.089,500	8.104,125	2,01	The Siam Cement Public Co., Ltd.	322.600	5.069,596	1,26
Sinopharm Group Co., Ltd. H Shares	1.737,600	8.060,182	2,00			21.062,363	5,22
China Resources Land, Ltd.	2.799,111	7.565,147	1,88	MALAYSIA			
Dairy Farm International Holdings, Ltd.	818.300	7.430,164	1,84	IHH Healthcare BHD	4.842,500	6.564,071	1,62
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. A Shares	2.128,419	5.853,779	1,45	Public Bank BHD	1.288,650	5.794,630	1,44
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. H Shares	1.679,200	5.823,074	1,44	Genting BHD	2.086,200	4.520,447	1,12
Tasly Pharmaceutical Group Co., Ltd. A Shares	818.387	4.754,743	1,18			16.879,148	4,18
Lenovo Group, Ltd.	5.796,000	3.818,684	0,95	SCHWEIZ			
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	131.800	3.317,666	0,82	DKSH Holding AG	130.690	10.049,059	2,49
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co., Ltd. H Shares	3.040,000	2.175,201	0,54			10.049,059	2,49
		124.819,458	30,95	PHILIPPINEN			
INDIEN				GT Capital Holdings, Inc.	238.305	5.438,151	1,35
Kotak Mahindra Bank, Ltd.	909.230	12.212,679	3,02	SM Prime Holdings, Inc.	7.369,575	4.156,631	1,03
The Tata Power Co., Ltd.	8.564,620	11.916,738	2,95			9.594,782	2,38
GAIL India, Ltd.	1.477,694	8.578,066	2,13	VIETNAM			
Titan Co., Ltd.	1.107,422	7.891,885	1,96	Vietnam Dairy Products JSC	1.348,195	8.490,281	2,11
Sun Pharmaceutical Industries, Ltd.	735.666	7.796,236	1,93			8.490,281	2,11
ITC, Ltd.	1.567,830	6.767,733	1,68				
Housing Development Finance Corp., Ltd.	262.347	6.068,706	1,50				
Container Corp. of India, Ltd.	307.632	6.034,202	1,50				
Thermax, Ltd.	371.105	5.600,437	1,39				
Dabur India, Ltd.	1.256,830	5.368,165	1,33				
HDFC Bank, Ltd.	164.599	3.656,615	0,91				
Just Dial, Ltd.	312.807	2.541,331	0,63				
		84.432,793	20,93				

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagenplan (Fortsetzung)

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
VEREINIGTE STAATEN			
Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	112.000	6.614,883	1,64
Yum! Brands, Inc.	53.200	3.399,686	0,84
Yum China Holdings, Inc.	53.200	1.408,976	0,35
		11.423,545	2,83
JAPAN			
LINE Corp. ADR	10.600	402.164	0,10
		402.164	0,10
SUMME AKTIEN		390.720,869	96,87

OPTIONSSCHEINE

MALAYSIA			
Genting BHD, verfällt am 18.12.2018	93.950	33.330	0,01
		33.330	0,01
SUMME OPTIONSSCHEINE		33.330	0,01

SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE	390.754,199	96,88
---	--------------------	--------------

SUMME DER ANLAGEN	390.754,199	96,88
--------------------------	--------------------	--------------

BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN	12.578,955	3,12
---	-------------------	-------------

SUMME NETTOVERMÖGEN	403.333,154	100,00
----------------------------	--------------------	---------------

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	30,95
Indien	20,93
Südkorea	13,60
Indonesien	6,60
Taiwan	5,48
Thailand	5,22
MALAYSIA	4,19
SCHWEIZ	2,49
Philippinen	2,38
Vietnam	2,11
VEREINIGTE STAATEN	2,83
Japan	0,10
Summe der Anlagen	96,88
Barmittel und andere Vermögenswerte; abzüglich Verbindlichkeiten	3,12
Gesamt	100,00

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

ADR: American Depositary Receipt

BHD: Berhad

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

Anlagenplan

Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens	Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				ZYKLISCHE KONSUMGÜTER			
AKTIEN				Gebrauchsgüter für den Haushalt			
FINANZWESEN				Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai A Shares			
Banken				Midea Group Co., Ltd. A Shares			
China Construction Bank Corp. H Shares	1.431,340	1.151,329	7,01	Internet & Direktmarketing-Einzelhandel			
China Merchants Bank Co., Ltd. H Shares	222.110	587.424	3,58	Ctrip.com International, Ltd. ADR			
Industrial & Commercial Bank of China, Ltd. H Shares	875.000	572.065	3,48	JD.com, Inc. ADR			
Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd. H Shares	417.000	281.721	1,72	Automobilkomponenten			
Bank of China, Ltd. H Shares	524.000	260.309	1,59	Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. A Shares			
		2.852,848	17,38	Nexteer Automotive Group, Ltd.			
				Xinyi Glass Holdings, Ltd.			
				Automobilbranche			
Versicherungen				Brilliance China Automotive Holdings, Ltd.			
China Life Insurance Co., Ltd. H Shares	398.000	1.221,553	7,45	Chongqing Changan Automobile Co., Ltd. B Shares			
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. H Shares	162.000	906.923	5,52	Zyklische Konsumgüter insgesamt			
		2.128,476	12,97	2.205,128			
Kapitalmärkte				13,43			
CITIC Securities Co., Ltd. H Shares	305.000	628.050	3,82	INDUSTRIE			
		628.050	3,82	Bau- und Ingenieurwesen			
Finanzwesen insgesamt		5.609,374	34,17	China State Construction International Holdings, Ltd.			
				China Railway Construction Corp., Ltd. H Shares			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE				Kommerzielle Dienstleistungen & Produkte			
Internet-Software & -Dienste				China Everbright International, Ltd.			
Tencent Holdings, Ltd.	55.900	1.602,972	9,75	Industrien insgesamt			
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	7.600	824.686	5,02	1.020,600			
NetEase, Inc. ADR	2.150	604.853	3,68	6,22			
SINA Corp.	6.400	464.294	2,83	ENERGIE			
Baozun, Inc. ADR	17.000	248.849	1,52	Erdöl, Erdgas und nicht erneuerbare Brennstoffe			
Baidu, Inc. ADR	900	154.526	0,94	China Petroleum & Chemical Corp. H Shares			
		3.900,180	23,74	Yanzhou Coal Mining Co., Ltd. H Shares			
Kommunikationsausrüstung				China Shenhua Energy Co., Ltd. H Shares			
ZTE Corp. H Shares	130.600	239.604	1,46	Energie insgesamt			
		239.604	1,46	920.698			
Halbleiter & Halbleiteranlagen				5,61			
Semiconductor Manufacturing International Corp.	73.800	91.356	0,56				
		91.356	0,56				
IT-Dienstleistungen							
Chinasoft International, Ltd.	144.000	82.824	0,50				
		82.824	0,50				
Informationstechnologie insgesamt		4.313,964	26,26				

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagenplan (Fortsetzung)

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
WERKSTOFFE UND MATERIAL			
Baustoffe			
China National Materials Co., Ltd. H Shares	1.009.000	332.415	2,02
China National Building Material Co., Ltd. H Shares	226.000	145.415	0,89
Anhui Conch Cement Co., Ltd. H Shares	32.500	110.367	0,67
		588.197	3,58
Metalle und Bergbau			
MMG, Ltd.	332.000	123.891	0,75
		123.891	0,75
Werkstoffe und Material insgesamt			
		712.088	4,33

IMMOBILIEN

Immobilienverwaltung & -erschliessung			
China Resources Land, Ltd.	86.666	234.232	1,43
China Overseas Land & Investment, Ltd.	52.000	148.552	0,90
KWG Property Holding, Ltd.	109.500	79.358	0,48
		462.142	2,81
Immobilien gesamt			
		462.142	2,81

VERSORGBETRIEBE

Wasserversorgungsbetriebe			
Beijing Enterprises Water Group, Ltd.	594.000	440.243	2,68
		440.243	2,68
Versorgungsbetriebe insgesamt			
		440.243	2,68

BASISKONSUMGÜTER

Getränke			
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	39.000	243.313	1,48
		243.313	1,48
Nahrungsmittel			
WH Group, Ltd.	102.500	88.381	0,54
		88.381	0,54
Konsumgüter insgesamt			
		331.694	2,02

TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE

Diverse Telekommunikationsdienste			
China Unicom Hong Kong, Ltd.	132.000	176.641	1,08
		176.641	1,08
Telekommunikationsdienste insgesamt			
		176.641	1,08

Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
---------	-----------------------	------------------	----------------------

GESUNDHEITSWESEN

Pharmaprodukte			
Sino Biopharmaceutical, Ltd.	121.000	99.661	0,61
		99.661	0,61
Gesundheitswesen insgesamt			
		99.661	0,61

SUMME AKTIEN

16.292,233 99,22

SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER-TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE

16.292,233 99,22

SUMME DER ANLAGEN

16.292,233 99,22

BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN

128.083 0,78

SUMME NETTOVERMÖGEN

16.420,316 100,00

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

ADR: American Depositary Receipt

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

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

Sektorallokation

	% des Nettovermögens
Finanzwesen	34,17
Informationstechnologie	26,26
Zyklische Konsumgüter	13,43
Industrie	6,22
Energie	5,61
Werkstoffe und Material	4,33
Immobilien	2,81
Versorgungsbetriebe	2,68
Basiskonsumgüter	2,02
Telekommunikationsdienste	1,08
Gesundheitswesen	0,61
Summe der Anlagen	99,22
Barmittel und andere Vermögenswerte; abzüglich Verbindlichkeiten	0,78
Gesamt	100,00

Anlagenplan

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens	
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				GESUNDHEITSWESEN				
AKTIEN				Pharmaprodukte				
FINANZWESEN				Taro Pharmaceutical Industries, Ltd.				
Banken				Ajanta Pharma, Ltd.				
IndusInd Bank, Ltd.	300.425	6.593,527	5,24	Alembic Pharmaceuticals, Ltd.	270.487	2.613,645	2,08	
Kotak Mahindra Bank, Ltd.	440.188	5.912,558	4,71	Caplin Point Laboratories, Ltd.	229.585	1.373,055	1,09	
HDFC Bank, Ltd.	265.684	5.902,248	4,70	Sun Pharma Advanced Research Co., Ltd.	256.593	1.250,464	1,00	
DCB Bank, Ltd.	888.757	2.330,190	1,86	Sun Pharmaceutical Industries, Ltd.	82.936	878,916	0,70	
Yes Bank, Ltd.	61.000	1.453,018	1,16			15.927,408	12,69	
IDFC Bank, Ltd.	547.186	499,702	0,40	Gesundheitstechnik & Sanitätsartikel				
		22.691,243	18,07	Poly Medicare, Ltd.	280.666	1.173,710	0,93	
Verbraucherfinanzgeschäft				Gesundheitswesen insgesamt				
Shriram City Union Finance, Ltd.	117.897	4.284,308	3,41			1.173,710	0,93	
Bharat Financial Inclusion, Ltd.	222.272	2.767,147	2,20			17.101,118	13,62	
Sundaram Finance, Ltd.	85.507	2.126,318	1,69	INFORMATIONSTECHNOLOGIE				
Cholamandalam Investment & Finance Co., Ltd.	82.580	1.227,286	0,98	IT-Dienstleistungen				
		10.405,059	8,28	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	97.900	5.782,116	4,60	
Bausparkassen und Hypothekenfinanzierung				eClerx Services, Ltd.				
Housing Development Finance Corp., Ltd.	161.617	3.738,583	2,98	Tata Consultancy Services, Ltd.	61.529	2.304,246	1,84	
GRUH Finance, Ltd.	563.046	3.432,816	2,73	Mindtree, Ltd.	328.556	2.291,822	1,83	
		7.171,399	5,71			13.446,964	10,71	
Kapitalmärkte				Internet-Software & -Dienste				
CRISIL, Ltd.	105.093	3.082,307	2,45	Info Edge India, Ltd.	200.010	2.467,822	1,97	
		3.082,307	2,45	Just Dial, Ltd.	13.147	106,810	0,09	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen						2.574,632	2,06	
IDFC, Ltd.	547.186	459,254	0,37	Informationstechnologie insgesamt				
		459,254	0,37			16.021,596	12,77	
Finanzwesen insgesamt		43.809,262	34,88	INDUSTRIE				
BASISKONSUMGÜTER				Industriemaschinen				
Körperpflegeprodukte				AIA Engineering, Ltd.				
Dabur India, Ltd.	773.298	3.302,906	2,63	Eicher Motors, Ltd.	6.468	2.548,702	2,03	
Emami, Ltd.	170.010	2.786,635	2,22	Thermax, Ltd.	58.209	878,446	0,70	
Marico, Ltd.	502.881	2.283,429	1,82	Ashok Leyland, Ltd.	372.094	484,493	0,39	
Bajaj Corp., Ltd.	319.363	1.942,687	1,55			8.248,757	6,57	
		10.315,657	8,22	Luftfracht & Logistik				
Tabak				Blue Dart Express, Ltd.				
ITC, Ltd.	1.247,758	5.386,103	4,30			27.118	2.173,073	1,73
VST Industries, Ltd.	77.773	3.435,618	2,74			2.173,073	1,73	
		8.821,721	7,04	Transportinfrastruktur				
Nahrungsmittel				Gujarat Pipavav Port, Ltd.				
Zyklus Wellness, Ltd.	137.956	1.851,204	1,47			337.826	858,937	0,68
Nestle India, Ltd.	15.802	1.625,743	1,29			858,937	0,68	
		3.476,947	2,76	Strasse und Schiene				
Konsumgüter insgesamt		22.614,325	18,02	Container Corp. of India, Ltd.	26.444	518,699	0,41	
						518,699	0,41	
				Industrien insgesamt				
						11.799,466	9,39	

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagenplan (Fortsetzung)

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
ZYKLISCHE KONSUMGÜTER			
Gebrauchsgüter für den Haushalt			
Symphony, Ltd.	136.713	3.219,445	2,56
LA Opala RG, Ltd.	137.214	1.137,164	0,91
		4.356,609	3,47
Textilien, Bekleidung & Luxusgüter			
Page Industries, Ltd.	8.010	1.803,536	1,44
Kewal Kiran Clothing, Ltd.	58.473	1.563,107	1,24
Titan Co., Ltd.	125.493	894.308	0,71
		4.260,951	3,39
Zyklische Konsumgüter insgesamt		8.617,560	6,86
WERKSTOFFE UND MATERIAL			
Chemikalien			
Castrol India, Ltd.	357.990	2.383,843	1,90
Asian Paints, Ltd.	77.645	1.283,621	1,02
Supreme Industries, Ltd.	74.470	1.253,094	1,00
		4.920,558	3,92
Werkstoffe und Material insgesamt		4.920,558	3,92
SUMME AKTIEN		124.883,885	99,46
SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE			
		124.883,885	99,46
SUMME DER ANLAGEN		124.883,885	99,46
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN		682.293	0,54
SUMME NETTOVERMÖGEN		125.566,178	100,00

Sektorallokation

	% des Nettovermögens
Finanzwesen	34,88
Basiskonsumgüter	18,02
Gesundheitswesen	13,62
Informationstechnologie	12,77
Industrie	9,39
Zyklische Konsumgüter	6,86
Werkstoffe und Material	3,92
Summe der Anlagen	99,46
Barmittel und andere Vermögenswerte; abzüglich Verbindlichkeiten	0,54
Gesamt	100,00

Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten

Stand: 31. März 2017

	Asia Dividend Fund (USD)	Pacific Tiger Fund (USD)	China Fund (USD)	India Fund (USD)	Kombiniert (USD)
AKTIVA					
Wertpapiieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2C)	392.156,206	390.754,199	16.292,233	124.883,885	924.086,523
Zu Einstandskosten	333.114,621	372.611,456	14.166,358	111.908,810	831.801,245
Bankguthaben und bei Banken gehaltene Barmitteläquivalente	2.380,355	16.663,995	133.689	1.635,241	20.813,280
Forderung aus dem Verkauf von Anlagen	2.588,077	–	55.402	–	2.643,479
Zinserträge und Dividenden	2.312,426	557.976	–	14.566	2.884,968
Forderungen aus Zeichnungen	360.300	770.303	7.491	124.753	1.262,847
Vorausbezahlte Aufwendungen und andere Forderungen	25.647	1.427,724	73.389	454.873	1.981,633
SUMME AKTIVA	399.823,011	410.174,197	16.562,204	127.113,318	953.672,730
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Käufen von Anlagen	568.173	4.788,707	20.262	265.084	5.642,226
Zu zahlende Rücknahmen	2.159,542	1.272,508	24.083	27.434	3.483,567
Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	347.926	321.296	(12.490)	82.107	738.839
Verbindlichkeit für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	509.963	89.292	–	1.027,584	1.626,839
Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten (Erläuterung 7)	2.286,119	369.240	110.033	144.931	2.910,323
SUMME PASSIVA	5.871,723	6.841,043	141.888	1.547,140	14.401,794
SUMME NETTOVERMÖGEN	393.951,288	403.333,154	16.420,316	125.566,178	939.270,936

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2017 endete

	Asia Dividend Fund (USD)	Pacific Tiger Fund (USD)	China Fund (USD)	India Fund (USD)	Kombiniert (USD)
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	409.879,371	347.221,789	18.996,873	105.408,111	881.506,144
EINNAHMEN					
Netto-Dividenden ertrag, ausländische Steuern einbehalten (Erläuterung 2I)	11.650,114	6.432,511	357.599	824.518	19.264,742
Netto-Zinsertrag (Erläuterung 2I)	9.445	11.644	328	4.442	25.859
Sonstige Erträge	52.317	–	–	54.267	106.584
SUMME DER ERTRÄGE	11.711,876	6.444,155	357,927	883,227	19.397,185
AUFWENDUNGEN					
Überziehungszinsen des Bankkontos	1.432	1.721	84	537	3.774
Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	4.450,779	3.856,439	157.848	1.096,335	9.561,401
Domizilierung, Verwaltungs- und Transfergebühren (Erläuterung 5 und Erläuterung 6)	262.915	226.309	73.531	74.290	637.045
Honorare (Erläuterung 7)	80.439	115.513	88.945	94.199	379.096
Depotbank-Gebühren (Erläuterung 5)	100.930	86.071	10.810	53.105	250.916
Taxe d'abonnement (Erläuterung 9A)	148.811	191.465	7.602	42.762	390.640
Transaktionskosten (Erläuterung 10)	751.603	238.487	100.381	188.757	1.279,228
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	193.304	162.726	51.860	–	407.890
SUMME DER AUFWENDUNGEN	5.990,213	4.878,731	491,061	1.549,985	12.909,990
Erlassene Beratungsgebühren und erstattete Aufwendungen (Erläuterung 2J)	246.621	11.783	194.747	92.289	545.440
Eingetriebene Beratungsgebühren und Aufwendungen (Erläuterung 2J)	(17.701)	(418.512)	–	(119.534)	(555.747)
NETTOANLAGEGEWINNE/(-VERLUSTE)	5.950,583	1.158,695	61.613	(694.003)	6.476,888
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) beim Verkauf von Anlagen	9.325,266	(767.841)	(149.717)	(1.315,706)	7.092,002
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	(62.563)	(8.368)	(1)	(1.129)	(72.061)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	(284.812)	(67.088)	(3.817)	(177.776)	(533.493)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	8.977,891	(843,297)	(153,535)	(1.494,611)	6.486,448
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus dem Verkauf von Anlagen	32.335,336	41.266,527	3.049,420	24.090,436	100.741,719
Nettoveränderung des noch nicht realisierten Gewinns/(-verlusts) aus Rückstellung für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	(509.241)	558.863	–	(136.021)	(86.399)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	336.355	821.286	52.324	135.887	1.345,852
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(-verlusts) im Geschäftsjahr	32.162,450	42.646,676	3.101,744	24.090,302	102.001,172
Wertzuwachs/(-minderung) in Nettovermögenswerten in Folge der Transaktionen	47.090,924	42.962,074	3.009,822	21.901,688	114.964,508
Zeichnungen	69.392,658	158.629,294	2.983,970	21.766,223	252.772,145
Rückkäufe	(129.487,351)	(145.011,971)	(8.570,349)	(23.509,844)	(306.579,515)
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 13)	(2.924,314)	(468.032)	–	–	(3.392,346)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	393.951,288	403.333,154	16.420,316	125.566,178	939.270,936

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2017 endete

	I Acc (USD)	I Dist (USD)	A Acc (USD)	A Dist (USD)	I Acc (GBP)	I Dist (GBP)	A Acc (GBP)	A Dist (GBP)	I Acc * (JPY)	C Acc (USD)	S Acc (USD)
ASIA DIVIDEND FUND											
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	8.068,880	2.886,962	6.095,450	827.058	151.416	2.246,957	287.418	61.438	entf.	8.004,916	entf.
Ausgegebene Anteile	2.201,203	447.209	789.681	48.866	54.776	727.766	96.928	12.877	–	–	–
Zurückgenommene Anteile	4.796,604	1.012,648	2.265,045	222.604	15.845	307.637	112.141	11.145	–	–	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	5.473,479	2.321,523	4.620,086	653.320	190.347	2.667,086	272.205	63.170	entf.	8.004,916	entf.
PACIFIC TIGER FUND											
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	14.246,045	1.031,500	2.503,559	entf.	4.239,056	1.305,994	23.024	entf.	entf.	entf.	entf.
Ausgegebene Anteile	5.654,548	655.974	760.417	–	1.777,561	496.878	10.299	–	1.440,000	–	–
Zurückgenommene Anteile	6.371,577	159.686	1.778,452	–	703.065	699.728	7.750	–	–	–	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	13.529,016	1.527,788	1.485,524	entf.	5.313,552	1.103,144	25.573	entf.	1.440,000	entf.	entf.
CHINA FUND											
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.613,582	entf.	95.257	entf.	133.614	entf.	2.104	entf.	entf.	entf.	entf.
Ausgegebene Anteile	17.813	–	134.437	–	71.758	–	11.318	–	–	–	–
Zurückgenommene Anteile	585.300	–	126.219	–	72.345	–	10.063	–	–	–	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.046,095	entf.	103.475	entf.	133.027	entf.	3.359	entf.	entf.	entf.	entf.
INDIA FUND											
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	4.987,792	entf.	218.472	entf.	589.127	entf.	92.246	entf.	entf.	entf.	3.103,968
Ausgegebene Anteile	112.279	–	45.430	–	256.147	–	59.048	–	–	–	1.176,367
Zurückgenommene Anteile	91.505	–	111.889	–	179.095	–	50.483	–	–	–	1.551,984
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	5.008,566	entf.	152.013	entf.	666.179	entf.	100.811	entf.	entf.	entf.	2.728,351

* 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

Werte je Aktie in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2017	Stand: 31. März 2016	Stand: 31. März 2015
ASIA DIVIDEND FUND			
Nettovermögen			
I Acc (USD)	87.766,572	114.616,926	261.468,378
I Dist (USD)	32.268,211	36.700,323	48.044,214
A Acc (USD)	71.520,344	84.013,230	157.623,512
A Dist (USD)	8.921,832	10.380,289	13.706,145
I Acc (GBP)	3.675,694	2.247,009	1.985,479
I Dist (GBP)	44.541,143	29.749,141	18.095,897
A Acc (GBP)	5.097,216	4.156,321	3.424,896
A Dist (GBP)	1.039,003	805,077	1.531,055
C Acc (USD)	125.617,260	110.973,760	112.982,043
Netto-Inventarwert je Aktie			
I Acc (USD)	16,03*	14,25*	14,45*
I Dist (USD)	13,90*	12,76*	13,28*
A Acc (USD)	15,48*	13,83*	14,11*
A Dist (USD)	13,66*	12,59*	13,20*
I Acc (GBP)	19,31*	14,89*	14,71*
I Dist (GBP)	16,70*	13,29*	13,49*
A Acc (GBP)	18,73*	14,51*	14,40*
A Dist (GBP)	16,45*	13,15*	13,42*
C Acc (USD)	15,69*	13,91*	14,06*
In Umlauf befindliche Anteile			
I Acc (USD)	5.473,479	8.068,880	18.032,906
I Dist (USD)	2.321,523	2.886,962	3.604,978
A Acc (USD)	4.620,086	6.095,450	11.133,222
A Dist (USD)	653,320	827,058	1.035,080
I Acc (GBP)	190,347	151,416	134,537
I Dist (GBP)	2.667,086	2.246,957	1.337,065
A Acc (GBP)	272,205	287,418	236,928
A Dist (GBP)	63,170	61,438	113,659
C Acc (USD)	8.004,916	8.004,916	8.004,916
PACIFIC TIGER FUND			
Nettovermogen			
I Acc (USD)	210.368,833	197.179,502	582.183,292
I Dist (USD)	15.051,705	9.184,478	19.622,598
A Acc (USD)	21.446,363	32.370,687	93.410,487
I Acc (GBP)	99.710,765	61.411,828	26.558,467
I Dist (GBP)	14.629,475	13.635,953	10.764,427
A Acc (GBP)	464,505	324,522	172,560
I Acc (JPY) ¹	1.469,056.186	entf.	entf.
Netto-Inventarwert je Aktie			
I Acc (USD)	15,55*	13,89*	15,10*
I Dist (USD)	9,85*	8,94*	10,51*
A Acc (USD)	14,44*	12,98*	14,18*
I Acc (GBP)	18,77*	14,54*	15,39*
I Dist (GBP)	13,26*	10,48*	11,35*
A Acc (GBP)	18,16*	14,14*	15,06*
I Acc (JPY) ¹	1020,18*	entf.	entf.
In Umlauf befindliche Anteile			
I Acc (USD)	13.529,016	14.246,045	38.695,240
I Dist (USD)	1.527,788	1.031,500	1.873,349
A Acc (USD)	1.485,524	2.503,559	6.608,570
I Acc (GBP)	5.313,552	4.239,056	1.731,226
I Dist (GBP)	1.103,144	1.305,994	951,437
A Acc (GBP)	25,573	23,024	11,496
I Acc (JPY) ¹	1.440,000	entf.	entf.

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

¹ 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: 31. März 2017	Stand: 31. März 2016	Stand: 31. März 2015
CHINA FUND			
Nettovermögen			
I Acc (USD)	12.861,332	16.174,328	59.030,808
A Acc (USD)	1.156,685	872.547	1.017,559
I Acc (GBP)	1.878,285	1.334,311	941.591
A Acc (GBP)	45.940	20.465	30.359
Netto-Inventarwert je Aktie			
I Acc (USD)	12,29*	10,06*	11,77*
A Acc (USD)	11,18*	9,19*	10,81*
I Acc (GBP)	14,12*	10,02*	11,42*
A Acc (GBP)	13,68*	9,76*	11,18*
In Umlauf befindliche Anteile			
I Acc (USD)	1.046,095	1.613,582	4.999,924
A Acc (USD)	103.475	95.257	93.805
I Acc (GBP)	133.027	133.614	82.171
A Acc (GBP)	3.359	2.104	2.706
INDIA FUND			
Nettovermögen			
I Acc (USD)	71.993,037	58.694,353	54.510,987
A Acc (USD)	2.123,372	2.510,523	1.790,395
I Acc (GBP)	12.286,457	7.715,877	6.627,218
A Acc (GBP)	1.806,184	1.179,440	2.338,746
S Acc (USD) ²	33.855,813	31.399,760	entf.
Netto-Inventarwert je Aktie			
I Acc (USD)	14,37*	11,73*	13,94*
A Acc (USD)	13,97*	11,45*	13,68*
I Acc (GBP)	18,44*	13,05*	15,11*
A Acc (GBP)	17,92*	12,74*	14,83*
S Acc (USD) ²	12,41*	10,08*	entf.
In Umlauf befindliche Anteile			
I Acc (USD)	5.008,566	4.987,792	3.923,949
A Acc (USD)	152.013	218.472	131.343
I Acc (GBP)	666.179	589.127	440.068
A Acc (GBP)	100.811	92.246	158.280
S Acc (USD) ²	2.728,351	3.103,968	entf.

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

² Geschäftstätigkeit am 5. Februar 2016 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen

Stand: 31. März 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:

	I ACC (USD)	I DIST (USD)	A ACC (USD)	A DIST (USD)	I ACC (GBP)	I DIST (GBP)	A ACC (GBP)	A DIST (GBP)	I ACC (JPY)	C ACC (USD)	S ACC (USD)
Asia Dividend Fund	X	X	X	X	X	X	X	X		X	
Pacific Tiger Fund	X	X	X		X	X	X		X*		
China Fund	X		X		X		X				
India Fund	X		X		X		X				X

* Geschäftstätigkeit am 27. März 2017 aufgenommen.

Jeder Teilfonds kann sowohl über thesaurierende («Acc») als auch über ausschüttende («Dist») Anteile verfügen, jedoch werden die unter «Acc» angeführten Anteile keine Ausschüttungen erlauben und sämtliche Zinsen und andere von den Teilfonds erzielten Erträge werden im Nettoinventarwert (NIW) solcher Anteile widergespiegelt. 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) KOMBINIERTER 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 (der «Vorstand») festgelegten Zeitwerts ermittelt, falls keine Marktnotierungen verfügbar sind bzw. wenn die Marktnotierungen unzuverlässig geworden sind.

Der Marktwert der Aktien wird auf der Grundlage des an dem Hauptmarkt (oder dem vorteilhaftesten Markt), an dem die Aktie gehandelt wird, geführten letzten Verkaufspreises ermittelt. Falls kein verlässlicher letzter Verkaufspreis verfügbar ist, werden die Marktwerte der Aktien auf der Grundlage des Mittelwerts zwischen dem letzten verfügbaren 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 Drittanbietern oder anhand von indikativen Angebotspreisen der Eigenhändler oder Kursmakler oder sonstigen verfügbaren Marktinformationen bewertet werden.

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2017

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

C) BEWERTUNG DER ANLAGEN IN WERTPAPIEREN UND GELDMARKTINSTRUMENTEN *(Fortsetzung)*

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 Jahresende 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 Ertragrechnung 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 Ertragrechnung 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 Ertragrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter «Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Verträgen» aufgeführt.

G) UMRECHNUNG VON FREMDWÄHRUNG

Die Bücher und Akten des Fonds sind in USD ausgelegt.

In Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu aktuellen, massgeblichen Wechselkursen am Transaktionsdatum eingetragen. Sämtliche in Fremdwährung lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den zum 31. März 2017 geltenden Wechselkursen in USD umgewandelt.

Umrechnungsgewinne oder -verluste aus Wechselkursschwankungen während des Geschäftsjahres und realisierte Gewinne und Verluste aus der Abwicklung von Devisentransaktionen werden im Betriebsergebnis für das laufende Geschäftsjahr 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.

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2017

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

G) UMRECHNUNG VON FREMDWÄHRUNG *(Fortsetzung)*

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 Zahlagtag 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) GRÜNDUNGS-AUFWAND

Die Kosten für die Errichtung des Fonds beliefen sich auf ca. 157.391 USD. Die Gründungskosten wurden über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Datum der Aufnahme der Geschäftstätigkeit des Fonds linear abgeschrieben. Zum 31. März 2017 waren die Gründungskosten vollständig abbezahlt.

L) SCHÄTZUNGEN

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

3. WECHSELKURSE

Die in den Jahresabschlüssen benutzten Wechselkurse für 1 USD entsprechen dem Stand vom 31. März 2017:

Australischer Dollar (AUD)	1,3074	Hongkong-Dollar (HKD)	7,7705	Malaysischer Ringgit (MYR)	4,4255
Bangladeschische Taka (BDT)	80,215	Indonesische Rupiah (IDR)	13.326	Philippinischer Peso (PHP)	50,175
Schweizer Franken (CHF)	1,0008	Indische Rupie (INR)	64,935	Singapur Dollar (SGD)	1,3972
Chinesischer Yuan Renminbi (CNY)	6,8764	Japanischer Yen (JPY)	111,82	Thai Bhat (THB)	34,363
Chinesischer Yuan (CNY)	6,8918	Südkoreanischer Won (KRW)	1.118,3	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	30,343
Britisches Pfund (GBP)	0,8010	Sri-Lanka-Rupie (LKR)	152,13	Vietnamesische Dong (VND)	22.755

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2017

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 effektiven Gebühren, die danach an den Anlageverwalter ausgezahlt werden.

	I ACC (USD)	I DIST (USD)	A ACC (USD)	A DIST (USD)	I ACC (GBP)	I DIST (GBP)	A ACC (GBP)	A DIST (GBP)	I ACC (JPY)	C ACC (USD)	S ACC (USD)
Asia Dividend Fund	0,75%	0,75%	1,25%	1,25%	0,75%	0,75%	1,25%	1,25%	—	0,75%#	—
Pacific Tiger Fund	0,75%	0,75%	1,25%	—	0,75%	0,75%	1,25%	—	0,75%*	—	—
China Fund	0,75%	—	1,25%	—	0,75%	—	1,25%	—	—	—	—
India Fund	0,75%	—	1,25%	—	0,75%	—	1,25%	—	—	—	0,75%#

* Geschäftstätigkeit am 27. März 2017 aufgenommen.

Maximales Niveau gemäss Prospekt.

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 Gesamtnettvermögens 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, Gebühren und Spesen seiner Verwaltungsratsmitglieder, die Rechts- und Prüfungsgebühren, 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 Ertragrechnung und Veränderung des Nettovermögens erfasst.

8. GEBÜHREN FÜR VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Zwei Verwaltungsratsmitglieder sind von Matthews unabhängig. Ein Verwaltungsratsmitglied wird seit dem 1. April 2017 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.

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.

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2017

9. BESTEUERUNG *(Fortsetzung)*

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 31. März 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.

10. TRANSAKTIONSKOSTEN

Für das am 31. März 2017 endende Geschäftsjahr fielen im Fonds folgende Transaktionskosten an, die als Maklergebühren und -courtage und Gebühren für Depotbankgeschäfte in Bezug auf den Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren oder anderen zulässigen Vermögenswerten definiert wurden:

Teilfonds (USD)	Maklergebühren und -courtage	Gebühren für Depotbankgeschäfte	Summe Transaktionskosten
Asia Dividend Fund	674.747	76.856	751.603
Pacific Tiger Fund	200.375	38.112	238.487
China Fund	60.634	39.747	100.381
India Fund	143.847	44.910	188.757

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 Anlagendienstleistungen zugunsten des Fonds. Der monetäre Gesamtwert dieser Vereinbarungen belief sich für das Geschäftsjahr bis 31. März 2017 auf 79.620 USD.

13. DIVIDENDEN

Der Fonds beabsichtigt die Erklärung und Ausschüttung von Dividenden, die im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag repräsentieren, der auf ausschüttende Anteile entfällt. Dividenden auf diese Anteile sind in der Regel vierteljährlich 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.

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2017

13. DIVIDENDEN (Fortsetzung)

Folgende Dividendenzahlungen wurden im Geschäftsjahr bis 31. März 2017 getätigt:

	Währung	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	06/21/16	07/01/16	0,177386	72,28%	27,72%
I Dist	USD	09/20/16	09/30/16	0,116778	66,55%	33,45%
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%
A Dist	USD	06/21/16	07/01/16	0,165515	63,31%	36,69%
A Dist	USD	09/20/16	09/30/16	0,117313	52,40%	47,60%
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%
I Dist	GBP	06/21/16	07/01/16	0,169438	72,96%	27,04%
I Dist	GBP	09/20/16	09/30/16	0,133430	66,24%	33,76%
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%
A Dist	GBP	06/21/16	07/01/16	0,167450	64,27%	35,73%
A Dist	GBP	09/20/16	09/30/16	0,128422	51,20%	48,80%
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%
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 31. März 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.

15. BEDEUTSAMES EREIGNIS

Der Fonds hat Brown Brothers Harriman (Luxemburg) SCA mit Wirkung zum 4. April 2016 zur Depotbank, zum Verwaltungsbevollmächtigten und zur Transferstelle des Fonds ernannt. Die neue eingetragene Anschrift des Fonds lautet mit Wirkung zum 4. April 2016: 80, route d'Esch L-1470 Luxemburg. Vor dieser Änderung war J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Depotbank, Verwaltungsbevollmächtigter und Makler des Fonds. Der eingetragene Sitz des Fonds war European Bank & Business Centre, 6c, route de Trèves L-2633 Senningerberg.

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 (Ungeprüft)

Stand: 31. März 2017

	Durchschnittliche Gesamterträge pro Jahr ¹					Seit Auflegung	Auflegungsdatum	Portfolioum- schlag ²	Gesamtkos- tenquote ³
	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre					
ASIA DIVIDEND FUND									
I Acc (USD)	10,48%	12,49%	6,55%	7,55%	7,06%	30. Apr 2010	44,37%	1,25%	
I Dist (USD)	10,52%	12,47%	6,55%	7,55%	7,40%	26. Aug 2010	44,37%	1,24%	
A Acc (USD)	10,41%	11,93%	5,97%	6,97%	6,85%	26. Aug 2010	44,37%	1,74%	
A Dist (USD)	10,40%	12,00%	5,98%	6,98%	6,85%	26. Aug 2010	44,37%	1,74%	
I Acc (GBP)	9,10%	29,68%	17,25%	13,04%	11,42%	28. Feb 2011	44,37%	1,22%	
I Dist (GBP)	9,15%	29,64%	17,26%	13,05%	11,42%	28. Feb 2011	44,37%	1,23%	
A Acc (GBP)	9,02%	29,08%	16,72%	12,47%	10,86%	28. Feb 2011	44,37%	1,73%	
A Dist (GBP)	9,02%	29,05%	16,68%	12,46%	10,86%	28. Feb 2011	44,37%	1,73%	
C Acc (USD)	10,57%	12,80%	6,88%	7,90%	7,15%	20. Sept 2010	44,37%	0,95%	
MSCI All Country Asia Pacific Index (USD)	9,49%	17,07%	4,92%	5,88%	5,12% ⁴				
PACIFIC TIGER FUND									
I Acc (USD)	12,19%	11,95%	6,21%	6,65%	6,59%	30. Apr 2010	-59,03%	1,36%	
I Dist (USD)	12,19%	11,86%	entf.	entf.	3,34%	31. Okt 2014	-59,03%	1,34%	
A Acc (USD)	12,02%	11,25%	5,61%	6,06%	5,73%	26. Aug 2010	-59,03%	1,98%	
I Acc (GBP)	10,74%	29,09%	16,93%	12,11%	10,90%	28. Feb 2011	-59,03%	1,34%	
I Dist (GBP)	10,68%	29,03%	entf.	entf.	14,40%	31. Okt 2014	-59,03%	1,37%	
A Acc (GBP)	10,53%	28,43%	16,21%	11,49%	10,30%	28. Feb 2011	-59,03%	1,86%	
I Acc (JPY)	entf.	entf.	entf.	entf.	2,02%	27. März 2017	-59,03%	1,50%	
MSCI All Country Asia ex Japan Index (USD)	13,41%	17,82%	4,96%	5,06%	4,99% ⁴				
CHINA FUND									
I Acc (USD)	14,75%	22,17%	5,02%	3,14%	2,95%	26. Feb 2010	132,40%	1,50%	
A Acc (USD)	14,67%	21,65%	4,49%	2,63%	1,71%	26. Aug 2010	132,40%	2,00%	
I Acc (GBP)	13,32%	40,92%	15,64%	8,43%	5,83%	28. Feb 2011	132,40%	1,50%	
A Acc (GBP)	13,25%	40,16%	15,02%	7,86%	5,28%	28. Feb 2011	132,40%	2,00%	
MSCI China Index (USD)	12,93%	19,93%	6,65%	5,86%	4,23% ⁴				
INDIA FUND									
I Acc (USD)	18,86%	22,51%	15,69%	11,58%	6,51%	30. Juni 2011	9,00%	1,50%	
A Acc (USD)	18,79%	22,01%	15,15%	11,03%	5,99%	30. Juni 2011	9,00%	2,00%	
I Acc (GBP)	17,38%	41,30%	27,34%	17,28%	11,23%	30. Juni 2011	9,00%	1,50%	
A Acc (GBP)	17,28%	40,66%	26,75%	16,70%	10,68%	30. Juni 2011	9,00%	2,00%	
S Acc (USD)	19,10%	23,12%	entf.	entf.	20,69%	5. Feb 2016	9,00%	1,00%	
S&P Bombay Stock Exchange 100 Index (USD)	19,04%	25,22%	10,91%	8,64%	3,92% 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 Anteilinhaber 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 31. März 2017 und wird für Berichterstattungszeiträume von weniger als zwölf Monaten annualisiert.

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

Vergütungspolitik *(Ungeprüft)*

Der Fonds stellt sicher, dass seine Vergütungspolitik (i) mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen des Fonds und den Interessen der Anteilhaber im Einklang steht; (ii) mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist; und (iii) nicht eine Risikobereitschaft fördert, die mit dem Risikoprofil des Fonds unvereinbar ist. Der Fonds hat die Mitarbeiter identifiziert, deren berufliche Tätigkeit eine wesentliche Auswirkung auf sein Risikoprofil hat (die «identifizierten Mitarbeiter»), und stellt sicher, dass die Vergütungspolitik bei ihnen eingehalten wird. Keiner der identifizierten Mitarbeiter erhält eine variable Vergütung im Austausch für professionelle Dienstleistungen, die für den Fonds erbracht werden. Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik des Fonds sind unter global.matthewsasia.com aufgeführt. Ein gedrucktes Exemplar kann auf Anfrage kostenlos vom eingetragenen Sitz des Fonds bezogen werden.

Die Vergütungspolitik gilt für die Leistungsjahres/-zeiträume ab Dezember 2016.

Entsprechende quantitative Vergütungsangaben werden zu gegebener Zeit in Übereinstimmung mit der am 18. März 2016 in Kraft getretenen OGAW-V-Richtlinie offengelegt, sobald ein vollständiges Leistungsjahr ab dem Datum, zu dem die Vergütungspolitik angewendet wurde, abgelaufen ist.

Angaben und Benchmark Definitionen *(Ungeprüft)*

Angaben zu den Anlagen

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

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

Methode zur Berechnung des Risikos

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

Benchmark Definitionen

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.matthewsasiasia.com

©2017 Matthews Asia Funds (SICAV)

SG-AR001-0317