

Matthews Asia Funds | 31. März 2019

Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Jahresabschlüsse

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 das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019. Der letzte Tag, an dem die offiziellen Preise berechnet wurden, war der 29. März 2019. Die in den Jahresabschlüssen vorgestellten Zahlen entsprechen dem Stand dieses Datums.

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

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

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

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

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

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

Inhalt

Management und Verwaltung	2
Weitere Informationen	3
Bericht des Verwaltungsrats des Fonds an die Anteilhaber	4
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	6
Bericht des Wirtschaftsprüfers	8
Bestätigung der Aufsichtspflichten der Depotbank	10
Wertpapierbestand:	
WACHSTUMS- UND ERTRAGSSTRATEGIE IN ASIEN	
Asia Dividend Fund	11
WACHSTUMSSTRATEGIEN IN ASIEN	
Pacific Tiger Fund	13
China Fund	15
India Fund	17
Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten	19
Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens	20
Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	21
Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Aktie und Statistik betreffend Nettovermögen	24
Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen	26
Wertentwicklung und Aufwendungen (Ungeprüft)	33
Vergütungsangaben (Ungeprüft)	34
Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Ungeprüft)	34
Angaben und Benchmark Definitionen (Ungeprüft)	35

Titelbild: Chinesische Neujahrslaterne und Goldmünzen-Dekorationen am Hafen von Hongkong.

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

Die Ansichten und Meinungen in diesem Bericht entsprechen dem Stand vom 31. März 2019. 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.mathewsasia.com zur Verfügung. Bitte lesen Sie sich die wesentlichen Informationen für den Anleger und den aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt sorgfältig durch, bevor Sie anlegen.

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

Matthews Asia Funds

Management und Verwaltung

VERWALTUNGSRAT DES FONDS

Vorsitzender

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

Der Verwaltungsrat

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

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

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

Timothy B. Parker, Verwaltungsratsmitglied, internationale
Strategie,
Produkt und Betrieb (bis zum 14. Dezember 2018)
Matthews International Capital Management, LLC
Four Embarcadero Center, Suite 550
San Francisco, CA 94111, Vereinigte Staaten von Amerika

Leitende Angestellte

Richard Goddard
Hanna Esmee Duer (seit dem 3. Januar 2019)
Timothy Parker (bis zum 3. Januar 2019)

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

UNTERANLAGEBERATER

Matthews Global Investors (Singapore) Pte. Ltd.
10 Collyer Quay #23-06
Ocean Financial Centre
Singapur 049315
Singapur

DEPOTBANK, VERWALTUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER, DOMIZILIERUNGSSTELLE, REGISTER- UND TRANSFER- STELLE UND ZAHLSTELLE

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

CABINET DE REVISION AGREE

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

RECHTSBERATER

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

EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

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

Matthews Asia Funds

Weitere Informationen

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

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

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Notenstein La Roche Privatbank AG (bis zum
30. September 2018)
Bohl 17
CH-9004 St. Gallen
SCHWEIZ

Bank Vontobel Ltd. (ab 1. Oktober 2018)
Gotthardstrasse 43
CH-8002 Zürich
SCHWEIZ

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



Bericht des Verwaltungsrats des Fonds an die Anteilhaber

Der Verwaltungsrat des Fonds (der «Verwaltungsrat») legt hiermit den Jahresbericht des Fonds, einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019, vor. Diese wurden gemäss den Luxemburger und den gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt.

Tätigkeiten und Ausblick

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2019 hat der Fonds keine neuen Teilfonds aufgelegt oder geschlossen. Die Dienstleister wurden unverändert beibehalten. Der separate Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft im vorliegenden Jahresbericht untersucht die Performance der Teilfonds, enthält eine Zusammenfassung des Wirtschaftsumfeld im Geschäftsjahr und ermöglicht einen Ausblick auf das kommende Geschäftsjahr.

Im Zeitraum vom 31. März 2019 bis zum Datum des Berichts sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Corporate Governance

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

Der Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat des Fonds ist dafür verantwortlich, den Fonds im Einklang mit der Satzung, dem Verkaufsprospekt sowie den Gesetzen und Vorschriften für Luxemburger Investmentfonds zu überwachen.

Die Namen und Adressen der Verwaltungsratsmitglieder sind zusammen mit ihren Hauptbeschäftigungen im Abschnitt Management und Verwaltung des vorliegenden Berichts aufgeführt. Nähere biografische Daten sind auf der Website des Fonds unter global.matthewsasiasia.com zu finden.

Im Einklang mit den Bestimmungen des CSSF-Rundschreibens 03/108 hat der Verwaltungsrat des Fonds die Delegierten des Verwaltungsrats mit der Führung der täglichen Geschäfte beauftragt. Bei den Delegierten handelt es sich um Richard Goddard und Hanna Esmee Duer (seit dem 3. Januar 2019). Timothy Parker war bis zum 3. Januar 2019 Delegierter. Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder und ihrer Delegierten ist in Erläuterung 8 des Jahresberichts zusammengefasst.

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

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



Bericht des Verwaltungsrats des Fonds an die Anteilinhaber (Fortsetzung)

Interne Kontrollen

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

Die Jahreshauptversammlung

Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber ist für den dritten Dienstag im August, also den 20. August 2019, anberaumt. Die Einladung und Tagesordnung zur Jahreshauptversammlung werden den Aufsichtsratsmitglieder im Voraus zugesandt.

25. Juni 2019



Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Anleger

An den Märkten Asiens herrschte in den vergangenen zwölf Monaten eine durchwachsene Stimmung und 2018 erwies sich insgesamt als schlechtes Jahr für die Börsen der Region. Entgegen der Entwicklung an den asiatischen Märkten nahmen die meisten ihrer Volkswirtschaften jedoch von Frühjahr 2018 bis zum Jahresende keinen Schaden. Vielmehr legten diese Staaten – angesichts der strafferen Geldpolitik in den USA und China und der angespannten Handelsbeziehungen zwischen den beiden Ländern – eine erstaunliche Widerstandsfähigkeit an den Tag.

Es stellt sich nun die Frage, warum ihre Märkte eine so schwache Performance verzeichneten. Als wesentlicher Faktor gilt hierbei die Geldverknappung. Während zunehmend befürchtet wurde, dass die US-Notenbank die geldpolitischen Zügel zu stark angezogen haben könnte, litten die Märkte auch unter dem restriktiveren Kurs, den China eingeschlagen hatte. Die Verringerung der Liquidität Chinas basiert jedoch nicht unbedingt auf einer bewussten politischen Entscheidung. Vielmehr könnte sie ein Nebeneffekt des Versuchs sein, die bezüglich kommunaler Finanzierungsinstrumente bestehende Schuldenproblematik transparenter zu gestalten und eine einfachere Lösung dafür zu finden. Für China war dies ein wichtiger Schritt, und die Tatsache, dass die Regierung beschloss, sich diesem Problem angesichts der weiterhin positiven globalen Konjunkturlage anzunehmen, dürfte sich rückblickend als kluger Schachzug erweisen.

Des Weiteren sorgten handelsbezogene Fragen an den Märkten für Irritation. Wir waren von einer Einigung zwischen China und den USA ausgegangen, denn trotz der Erklärung der US-Regierung, ein Handelskrieg mit China sei leicht zu gewinnen, reagierten die US-Märkte negativ auf die Zollerhöhungen, aus Angst, dass die Dinge ausser Kontrolle geraten könnten. Die an den Märkten Chinas und der restlichen asiatischen Länder verzeichnete Kursschwäche setzte sich im Jahresverlauf beschleunigt fort.

Das Wachstum der Gewinne je Aktie war in diesem Kontext für die gesamte Region rückläufig. Zudem trübte sich die Marktstimmung weiter ein. In der Folge geriet Asien gegenüber anderen internationalen Märkten ins Hintertreffen. Zur Jahresmitte schätzten wir die Bewertungen in Asien absolut gesehen und im Verhältnis zu den USA, Europa und Lateinamerika als kostengünstig ein. Die asiatischen Lokalwährungen stabilisierten sich und Länder wie Indonesien legten im zweiten Halbjahr 2018 eine deutlich verbesserte Performance vor. Diese wiederum schien auf Kosten von Märkten wie Japan zu gehen, das ein sehr schwaches viertes Quartal verzeichnete. Und man bekam fast das Gefühl, als ob sich das Ende einer Ära ankündigte. Die gravierenden Einbrüche im letzten Quartal 2018 betrafen vor allem Small- und Mid-Caps-Unternehmen. Zudem beobachteten wir Nachschussforderungen in Regionen wie Japan und China. Die insgesamt gedämpfte Stimmung, die niedrigen Bewertungen, die robusten makroökonomischen Rahmenbedingungen und die stabilen Währungskurse schienen jedoch auf eine Umkehrung des Abwärtstrends hinzudeuten.

Zum Jahresauftakt 2019 verbesserte sich dann die Marktlage. Die US-Notenbank setzte ihre Leitzinserhöhungen vorübergehend aus, wobei einige Marktakteure sogar mit Zinssenkungen rechneten. Niedrige Bewertungen, ein unterstützendes monetäres Umfeld, gute Nachrichten zu den Handelsgesprächen – all dies waren Gründe, zuversichtlicher in die Zukunft zu blicken. Indessen scheiterten die Verhandlungen über das seit langem erwartete Handelsabkommen. Wir hoffen aber weiterhin, dass die USA und China angesichts der Kosten für beide Seiten eine Vereinbarung erzielen werden, selbst wenn die Spannungen zwischen den beiden Wirtschaftsmächten langfristig im Hintergrund schwelen werden.

Eine Schlüsselfrage für die meisten bleibt das Gewinnwachstum in Asien im Vergleich zum Westen. Insbesondere stellt man sich die Frage, warum es so enttäuschend ausfällt. Vom Westen her gesehen würde man dies wahrscheinlich auf



Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

höhere Standards bei Governance und Regulierung zurückführen, darauf, dass die Wirtschaftssysteme der westlichen Welt im Gegensatz zu denen Asiens einfach besser funktionieren. In Teilen trifft dies sicherlich zu. Dennoch ist der Westen nicht so überlegen, wie er vielleicht annimmt. Denn inwieweit kann ein System als überlegen bezeichnet werden, in dem Gewinne schnell steigen, während sich das Lohnniveau rückläufig entwickelt und Profite wie in den USA durch eine letzte einseitige Steuerbelastung in die Höhe getrieben werden? Asien durchlief in den 2000er Jahren eine ähnliche Phase, seit der globalen Finanzkrise von 2008 kam es aber zu einem Paradigmenwechsel in der Region. Im ersten Jahrzehnt des Jahrhunderts stand das «Wachstum» im Vordergrund und zwar nahezu um jeden Preis, selbst zulasten von Umwelt und sozialem Zusammenhalt. China schwenkte im Weiteren jedoch von Wachstum auf «Stabilität» um, da eine Umverteilung der Gewinne des Wirtschaftswachstums angestrebt wurde und zwar an den Beschäftigungssektor und weit über die Landesgrenzen hinweg an Menschen in Gesamtasien. In China liegt der Schwerpunkt nun auf «Qualität». Das Wachstum soll gleichmässig zwischen Kapital und dem Arbeitsmarkt verteilt werden, um somit die Lebensbedingungen unter anderem in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance zu verbessern. Dies zeigt, dass der Westen bei vielen dieser Aspekte Asien nicht vollständig überlegen ist. Vielmehr scheint sich die globale Führungsrolle von West nach Ost zu verlagern.

Und wir können daher aus gutem Grund optimistisch in die Zukunft schauen. Über einen Zehnjahreszeitraum oder länger betrachtet dürfte Asien alle Voraussetzungen für langfristiges Wachstum erfüllen, wie Einsparungen, Produktivitätssteigerungen und eine robuste verarbeitende Industrie. Die Politik macht sich für freie Märkte und globale Zusammenarbeit stark. Chinesische Investitionen können sogar dazu beitragen, die unterdurchschnittliche Produktivitätsleistung (unterdurchschnittlich im asiatischen, aber positiv im globalen Kontext) in weiten Teilen Südasiens zu erhöhen. Das Wirtschaftswachstum in Nordasien und dem indischen Subkontinent könnte sich in der Folge auf die gesamte Region ausweiten. Ausserdem bemühen sich die Regierungen in ganz Asien darum, den Fokus in ihren Ländern verstärkt auf soziale Kohärenz und die Kluft zwischen Arm und Reich zu richten. Die in diesem Sinne aufgelegten Mindestlohnprogramme dürften das regionale Gewinnwachstum über viele Jahre hinweg zwar deutlich verlangsamen, gleichzeitig stehen Wirtschaft und Gesellschaft im Vergleich zu westlichen Nationen unter Umständen auf einer viel ausgewogeneren Grundlage.

Ich befürchte, dass einige Investoren die zyklischen Elemente der Situation zum Teil überbewerten und den strukturellen Wachstumsvorteilen Asiens zu wenig Beachtung schenken. Sie folgen damit dem Beispiel der Spekulanten und Händler, die für kurzfristige spektakuläre Werte zu viel bezahlen und Volkswirtschaften und Unternehmen mit nachhaltigem Wachstum unterbewerten. Während wir durch die sich aufhellende Stimmung ermutigt sind, versuchen wir, den Blick weiter in die Ferne zu richten. Unser Ziel ist es, in Unternehmen zu investieren, die uns durch gute und schlechte Zeiten in eine nachhaltige Zukunft führen. Denn wir sind davon überzeugt, dass dieser Ansatz besonders für strategisch langfristige Minderheitsaktionäre von Vorteil ist.

Dr. Robert Horrocks
Chief Investment Officer
Matthews Asia

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

Prüfungsbericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Prüfungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss von Matthews Asia Funds (der «Fonds») und jeden seiner Teilfonds geprüft – einschliesslich der Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten und den Anlagenplans zum 31. März 2019 und die Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens des dann beendeten Geschäftsjahres sowie die Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen, einschliesslich einer Zusammenfassung der grundlegenden Buchführungs- und Rechnungsmethoden.

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss gemäss den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Luxemburg für die Erstellung von Abschlüssen ein wahrheitsgemässes und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Fonds und aller seiner Teilfonds zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Bestätigungsvermerk

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

Weitere Informationen

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds betreffend die Abschlüsse

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

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

Aufgaben des Wirtschaftsprüfers bei der Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

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

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

Justin Griffiths, Wirtschaftsprüfer

Partner

16. Juli 2019



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

BROWN 
BROTHERS
HARRIMAN

11. Juni 2019

Bestätigung der Aufsichtspflichten der Depotbank

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

Diese Bescheinigung wird der Gesellschaft im Zusammenhang mit den Gesellschaftsanteilen ausgestellt, die der Öffentlichkeit in Hongkong zur Verfügung gestellt werden. Hierzu sind gemäss Kapitel 4.5(f) des Kodex der Securities and Futures Commission für Investmentfonds bestimmte Bestätigungen im Hinblick auf die Aufgaben und Verpflichtungen der Depotbank gegenüber der Gesellschaft gemäss der luxemburgischen Gesetze und Verordnungen für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr erforderlich.

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

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

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

Hiermit bestätigen wir, dass wir den Jahresabschluss zu dem am 31. März 2019, zu Ende gegangenen Geschäftsjahr ordnungsgemäss im Hinblick auf die vorstehenden Ausführungen und nach bestem Wissen und entsprechend unserer hier genannten Prüfungspflichten überprüft haben und jede Ausnahme oder jede Abhilfemassnahme der Gesellschaft ordnungsgemäss in unserem Bestätigungsvermerk angezeigt wurde, die von der Gesellschaft im Prüfungszeitraum in jeder wesentlichen Hinsicht und gemäss den Bestimmungen der Gründungsdokumente durchgeführt wurden.

Mit freundlichen Grüssen

Brenda Bol
Stellvertretender Vorsitzender

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

R.C.S. LUXEMBOURG B29 923
SOCIÉTÉ EN COMMANDITE PAR ACTIONS

Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

AKTIEN

Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
CHINA/HONGKONG			
Shenzhen International Group Holdings, Ltd.	1.248.100	16.735.687	3,81
Minth Group, Ltd.	4.868.000	15.360.454	3,50
China Mobile, Ltd.	891.500	9.088.843	2,07
WH Group, Ltd.	8.264.000	8.874.747	2,02
China Construction Bank Corp. H Shares	10.271.000	8.819.508	2,01
China Petroleum & Chemical Corp. H Shares	10.654.000	8.418.110	1,92
Chongqing Brewery Co., Ltd. A Shares	1.526.113	8.017.856	1,83
China Merchants Bank Co., Ltd. H Shares	1.518.500	7.390.848	1,68
China Gas Holdings, Ltd.	1.998.400	7.042.757	1,60
Beijing Capital International Airport Co., Ltd. H Shares	6.830.000	6.482.016	1,48
Huaneng Power International, Inc. H Shares	10.998.000	6.394.924	1,46
HKBN, Ltd.	3.907.135	6.221.592	1,42
Sun Art Retail Group, Ltd.	6.063.000	5.918.392	1,35
China Resources Power Holdings Co., Ltd.	3.882.000	5.840.927	1,33
Hua Hong Semiconductor, Ltd.	2.384.000	5.598.219	1,27
Yuexiu Transport Infrastructure, Ltd.	6.722.000	5.472.524	1,25
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. H Shares	1.622.000	5.452.205	1,24
China Education Group Holdings, Ltd.	3.513.000	5.351.026	1,22
Crystal International Group, Ltd.	8.935.000	4.698.954	1,07
Far East Horizon, Ltd.	4.276.000	4.532.044	1,03
Dairy Farm International Holdings, Ltd.	493.200	4.137.948	0,94
Shanghai Jin Jiang International Hotels Group Co., Ltd. H Shares	12.390.000	3.350.702	0,76
Café de Coral Holdings, Ltd.	1.218.000	3.099.106	0,71
Huaneng Lancang River Hydropower, Inc. A Shares	3.926.500	2.397.874	0,55
China Mobile, Ltd. ADR	31.900	1.636.575	0,37
		166.333.838	37,89

Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
JAPAN			
Kao Corp.	151.100	11.907.834	2,71
NTT DoCoMo, Inc.	530.100	11.736.359	2,67
Anritsu Corp.	608.900	11.291.691	2,57
Hoya Corp.	163.100	10.786.332	2,46
MISUMI Group, Inc.	411.800	10.251.051	2,33
Japan Tobacco, Inc.	360.400	8.935.520	2,04
Pigeon Corp.	216.200	8.851.000	2,02
Nitori Holdings Co., Ltd.	65.300	8.434.617	1,92
Rohm Co., Ltd.	124.200	7.763.316	1,77
Fuji Seal International, Inc.	183.200	6.623.803	1,51
Eiken Chemical Co., Ltd.	246.000	5.791.970	1,32
Outsourcing, Inc.	436.300	5.393.530	1,23
Bell System24 Holdings, Inc.	427.600	5.291.530	1,20
Nifco, Inc.	205.400	5.237.255	1,19
Katitas Co., Ltd.	137.500	4.722.270	1,08
Mitsubishi Pencil Co., Ltd.	192.300	3.727.395	0,85
		126.745.473	28,87

SÜDKOREA			
Hyundai Mobis Co., Ltd.	72.594	13.344.389	3,04
BGF retail Co., Ltd.	68.126	13.113.850	2,99
LG Chem, Ltd., Pfd.	48.672	8.926.787	2,03
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	21.884	5.803.087	1,32
Woori Financial Group, Inc.	380.155	4.604.996	1,05
		45.793.109	10,43

TAIWAN			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	210.139	8.525.233	1,94
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	713.000	5.690.222	1,30
China Steel Chemical Corp.	1.109.000	4.839.652	1,10
		19.055.107	4,34

SINGAPUR			
United Overseas Bank, Ltd.	479.600	8.939.336	2,04
CapitaLand Retail China Trust, REIT	3.710.520	4.304.825	0,98
Ascendas India Trust	4.277.600	3.758.653	0,85
		17.002.814	3,87

INDIEN			
ITC, Ltd.	1.708.959	7.338.493	1,67
Minda Industries, Ltd.	1.100.220	5.188.706	1,18
		12.527.199	2,85

AUSTRALIEN			
Breville Group, Ltd.	842.772	9.739.375	2,22
		9.739.375	2,22

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagenplan (Fortsetzung)

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
THAILAND			
Thai Beverage Public Co., Ltd.	12.978.700	8.108.846	1,85
		8.108.846	1,85
INDONESIEN			
PT United Tractors	3.395.700	6.460.223	1,47
		6.460.223	1,47
PHILIPPINEN			
Globe Telecom, Inc.	171.770	6.339.559	1,45
		6.339.559	1,45
VIETNAM			
Vietnam Dairy Products JSC	1.052.218	6.115.685	1,39
		6.115.685	1,39
BANGLADESCH			
GrameenPhone, Ltd.	1.162.692	5.622.964	1,28
		5.622.964	1,28
SUMME AKTIEN		429.844.192	97,91
SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE			
		429.844.192	97,91
SUMME DER ANLAGEN		429.844.192	97,91
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN		9.183.641	2,09
SUMME NETTOVERMÖGEN		439.027.833	100,00

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	37,89
Japan	28,87
Südkorea	10,43
Taiwan	4,34
Singapur	3,87
Indien	2,85
Australien	2,22
Thailand	1,85
Indonesien	1,47
Philippinen	1,45
Vietnam	1,39
Bangladesch	1,28
SUMME DER ANLAGEN	97,91
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE; ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN	2,09
Gesamt	100,00

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

ADR: American Depositary Receipt

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

PFD: Vorzugsaktien

REIT: Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmentgesellschaft)

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

AKTIEN

Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
CHINA/HONGKONG			
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. H Shares	4.396.500	49.275.302	3,88
China Resources Land, Ltd.	10.881.111	48.994.043	3,85
Tencent Holdings, Ltd.	985.600	45.459.496	3,58
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. A Shares	10.370.275	45.012.683	3,54
AIA Group, Ltd.	4.080.600	40.675.589	3,20
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	967.000	33.752.153	2,66
China Mobile, Ltd. ADR	631.995	32.423.419	2,55
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	154.300	27.633.010	2,18
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	6.409.086	27.019.132	2,13
Guotai Junan Securities Co., Ltd. H Shares	11.329.400	25.256.785	1,99
Sinopharm Group Co., Ltd. H Shares	5.277.600	22.008.171	1,73
Dairy Farm International Holdings, Ltd.	2.612.400	21.918.036	1,72
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. H Shares	6.519.200	21.913.696	1,73
Kweichow Moutai Co., Ltd. A Shares	162.120	20.638.069	1,62
iQIYI, Inc. ADR	456.500	10.450.017	0,82
Baidu, Inc. ADR	60.070	9.919.740	0,78
Wise Talent Information Technology Co., Ltd.	3.149.400	9.308.195	0,73
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. A Shares	1.698.716	6.151.118	0,48
Tasly Pharmaceutical Group Co., Ltd. A Shares	954.305	3.201.754	0,25
		501.010.408	39,42

INDIEN

ITC, Ltd.	6.596.563	28.326.504	2,23
Housing Development Finance Corp., Ltd.	880.859	25.047.999	1,97
Sun Pharmaceutical Industries, Ltd.	3.457.727	23.932.010	1,88
Kotak Mahindra Bank, Ltd.	1.236.607	23.847.006	1,88
The Tata Power Co., Ltd.	20.906.872	22.292.296	1,75
HDFC Bank, Ltd.	601.756	20.163.527	1,59
Titan Co., Ltd.	981.174	16.188.854	1,27
Container Corp. of India, Ltd.	2.037.755	15.451.934	1,22
GAIL India, Ltd.	2.871.379	14.418.129	1,14
Dabur India, Ltd.	1.256.830	7.416.703	0,58
United Spirits, Ltd.	775.018	6.202.303	0,49
Thermax, Ltd.	310.354	4.352.348	0,
Just Dial, Ltd.	290.837	2.538.331	0,20
		210.177.944	16,54

Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
SÜDKOREA			
Naver Corp.	347.723	38.023.570	2,99
Samsung Electronics Co., Ltd.	665.469	26.210.877	2,06
DB Insurance Co., Ltd.	371.377	22.488.538	1,77
Cheil Worldwide, Inc.	783.505	16.710.228	1,32
E-MART, Inc.	71.649	10.861.414	0,86
S-1 Corp.	115.957	10.266.654	0,81
Orion Holdings Corp.	318.140	5.199.099	0,41
Amorepacific Corp.	30.788	5.116.981	0,40
Green Cross Corp.	19.342	2.463.988	0,19
		137.341.349	10,81

INDONESIEN

PT Bank Central Asia	14.681.400	28.630.314	2,25
PT Telekomunikasi Indonesia Persero	70.887.700	19.718.429	1,55
PT Indofood CBP Sukses Makmur	25.647.100	16.794.888	1,32
PT Surya Citra Media	74.099.900	8.623.951	0,68
PT Mitra Keluarga Karyasehat	57.528.200	7.877.808	0,62
PT Telekomunikasi Indonesia Persero ADR	177.500	4.815.107	0,38
		86.460.497	6,80

VEREINIGTE STAATEN

Yum China Holdings, Inc.	678.400	29.794.624	2,34
Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	392.900	28.217.603	2,22
		58.012.227	4,56

TAIWAN

Delta Electronics, Inc.	5.059.032	26.130.275	2,06
President Chain Store Corp.	1.879.000	18.514.072	1,46
Synnex Technology International Corp.	5.449.311	6.547.182	0,51
		51.191.529	4,03

THAILAND

Central Pattana Public Co., Ltd. F Shares	11.471.600	26.509.967	2,08
The Siam Cement Public Co., Ltd. F Shares	783.600	11.909.378	0,94
Kasikornbank Public Co., Ltd. F Shares	1.958.200	11.582.123	0,91
		50.001.468	3,93

PHILIPPINEN

GT Capital Holdings, Inc.	999.766	17.735.327	1,39
SM Prime Holdings, Inc.	22.055.075	16.758.665	1,32
		34.493.992	2,71

SCHWEIZ

DKSH Holding AG	556.289	32.154.303	2,53
		32.154.303	2,53

Die beigegefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagenplan (Fortsetzung)

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
MALAYSIA			
Public Bank BHD	2.842.550	16.130.753	1,27
IHH Healthcare BHD	7.994.200	11.312.395	0,89
Genting BHD	1.386.950	2.255.811	0,18
IHH Healthcare BHD	126.000	179.561	0,01
		29.878.520	2,35
VIETNAM			
Vietnam Dairy Products JSC	3.525.062	20.488.309	1,61
		20.488.309	1,61
JAPAN			
LINE Corp. ADR	276.300	9.589.908	0,76
		9.589.908	0,76
SUMME AKTIEN		1.220.800.454	96,05
SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER-TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE			
		1.220.800.454	96,05
SUMME DER ANLAGEN		1.220.800.454	96,05
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN		50.183.165	3,95
SUMME NETTOVERMÖGEN		1.270.983.619	100,00

Länderallokation	% des Nettovermögens
China/Hongkong	39,42
Indien	16,54
Südkorea	10,81
Indonesien	6,80
VEREINIGTE STAATEN	4,56
Taiwan	4,03
Thailand	3,93
Philippinen	2,71
SCHWEIZ	2,53
MALAYSIA	2,35
Vietnam	1,61
Japan	0,76
SUMME DER ANLAGEN	96,05
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE; ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN	3,95
Gesamt	100,00

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

ADR: American Depositary Receipt

BHD: Berhad

F Shares: Ausländische Aktien

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

Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
FINANZWESEN			
Versicherungen			
New China Life Insurance Co., Ltd. H Shares	141.600	722.867	4,09
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. H Shares	59.500	666.867	3,78
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. A Shares	47.400	544.456	3,08
AIA Group, Ltd.	54.000	538.274	3,05
		2.472.464	14,00
Banken			
Industrial & Commercial Bank of China, Ltd. H Shares	1.041.000	763.807	4,33
China Construction Bank Corp. H Shares	885.340	760.225	4,30
Agricultural Bank of China, Ltd. H Shares	1.638.000	756.213	4,28
		2.280.245	12,91
Kapitalmärkte			
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	10.000	349.040	1,97
China National Materials Co., Ltd. H Shares	131.200	304.303	1,72
CITIC Securities Co., Ltd. H Shares	75.500	176.106	1,00
		829.449	4,69
Finanzwesen insgesamt		5.582.158	31,60
ZYKLISCHE KONSUMGÜTER			
Internet & Direktmarketing-Einzelhandel			
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	9.500	1.701.319	9,63
Ctrip.com International, Ltd. ADR	6.400	279.696	1,58
JD.com, Inc. ADR	5.900	174.790	0,99
		2.155.805	12,20
Hotels, Restaurants & Freizeit			
China International Travel Service Corp., Ltd. A Shares	34.900	364.330	2,06
Galaxy Entertainment Group, Ltd.	53.000	361.669	2,05
		725.999	4,11
Gebrauchsgüter für den Haushalt			
Midea Group Co., Ltd. A Shares	47.400	343.815	1,95
		343.815	1,95
Automobilbranche			
Brilliance China Automotive Holdings, Ltd.	284.000	282.269	1,60
		282.269	1,60
Facheinzelhandel			
Zhongsheng Group Holdings, Ltd.	105.000	260.896	1,48
		260.896	1,48
Zyklische Konsumgüter insgesamt		3.768.784	21,34

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Interaktive Medien & Dienstleistungen			
Tencent Holdings, Ltd.	31.700	1.462.120	8,28
YY, Inc. ADR	3.600	292.648	1,66
58.com, Inc. ADR	4.100	259.164	1,47
SINA Corp.	3.800	217.121	1,23
Momo, Inc. ADR	5.300	200.578	1,13
		2.431.631	13,77
Unterhaltungsbranche			
Tencent Music Entertainment Group ADR	14.209	245.657	1,39
iQIYI, Inc. ADR	3.200	73.253	0,41
		318.910	1,80
Kommunikationsdienste insgesamt		2.750.541	15,57
IMMOBILIEN			
Immobilienverwaltung & -erschließung			
Times China Holdings, Ltd.	261.000	542.231	3,07
China Resources Land, Ltd.	84.000	378.224	2,14
CIFI Holdings Group Co., Ltd.	476.000	361.562	2,05
		1.282.017	7,26
Immobilien gesamt		1.282.017	7,26
BASISKONSUMGÜTER			
Getränke			
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	43.900	621.058	3,52
Kweichow Moutai Co., Ltd. A Shares	2.200	280.063	1,58
		901.121	5,10
Nahrungsmittel			
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. A Shares	74.020	321.288	1,82
		321.288	1,82
Konsumgüter insgesamt		1.222.409	6,92
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
IT-Dienstleistungen			
Chinasoft International, Ltd.	424.000	262.443	1,48
		262.443	1,48
Elektronische Geräte, Instrumente & Komponenten			
Kingboard Holdings, Ltd.	52.500	186.558	1,06
		186.558	1,06
Technologiehardware, Speicher- & Peripheriegeräte			
Focus Media Information Technology Co., Ltd. A Shares	155.300	145.323	0,82
		145.323	0,82
Halbleiter & Halbleiteranlagen			
ASM Pacific Technology, Ltd.	7.900	88.153	0,50
		88.153	0,50
Informationstechnologie insgesamt		682.477	3,86

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagenplan (Fortsetzung)

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
WERKSTOFFE UND MATERIAL			
Baustoffe			
Anhui Conch Cement Co., Ltd. A Shares	45.400	258.435	1,46
China Jushi Co., Ltd. A Shares	55.443	88.354	0,50
		346.789	1,96
Chemikalien			
Wanhua Chemical Group Co., Ltd. A Shares	28.600	194.110	1,10
		194.110	1,10
Werkstoffe und Material insgesamt			
		540.899	3,06
GESUNDHEITSWESEN			
Pharmaprodukte			
Sino Biopharmaceutical, Ltd.	323.500	295.604	1,68
		295.604	1,68
Gesundheitstechnologie			
Ping An Healthcare & Technology Co., Ltd.	30.400	171.867	0,97
		171.867	0,97
Gesundheitswesen insgesamt			
		467.471	2,65
INDUSTRIE			
Professionelle Dienstleistungen			
51job, Inc. ADR	2.400	180.371	1,02
		180.371	1,02
Industrien insgesamt			
		180.371	1,02
ENERGIE			
Erdöl, Erdgas und nicht erneuerbare Brennstoffe			
China Petroleum & Chemical Corp. H Shares	106.000	83.754	0,48
China Shenhua Energy Co., Ltd. H Shares	36.500	83.359	0,47
		167.113	0,95
Energie insgesamt			
		167.113	0,95

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
SUMME AKTIEN		16.644.240	94,23
SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBER- TRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE			
		16.644.240	94,23
SUMME DER ANLAGEN		16.644.240	94,23
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENS- WERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN			
		1.019.607	5,77
SUMME NETTOVERMÖGEN		17.663.847	100,00

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

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

Sektorallokation	% des Nettovermögens
Finanzwesen	31,60
Zyklische Konsumgüter	21,34
Kommunikationsdienste	15,57
Immobilien	7,26
Basiskonsumgüter	6,92
Informationstechnologie	3,86
WERKSTOFFE UND MATERIAL	3,06
Gesundheitswesen	2,65
Industrie	1,02
Energie	0,95
SUMME DER ANLAGEN	94,23
BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE; ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN	5,77
Gesamt	100,00

Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

AKTIEN

Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
FINANZWESEN			
Banken			
IndusInd Bank, Ltd.	192.321	4.947.134	5,48
Kotak Mahindra Bank, Ltd.	255.648	4.929.973	5,47
HDFC Bank, Ltd.	141.514	4.741.824	5,26
Axis Bank, Ltd.	264.210	2.967.315	3,29
Yes Bank, Ltd.	654.788	2.604.744	2,89
DCB Bank, Ltd.	838.415	2.481.185	2,75
		22.672.175	25,14
Verbraucherfinanzgeschäft			
Bajaj Finance, Ltd.	73.119	3.199.058	3,55
Shriram City Union Finance, Ltd.	117.897	3.148.799	3,49
Cholamandalam Investment & Finance Co., Ltd.	129.477	2.717.944	3,01
Sundaram Finance, Ltd.	57.108	1.286.551	1,43
CreditAccess Grameen, Ltd.	83.562	607.943	0,67
		10.960.295	12,15
Bausparkassen und Hypothekenfinanzierung			
Housing Development Finance Corp., Ltd.	92.775	2.638.139	2,93
Aavas Financiers, Ltd.	69.322	1.156.584	1,28
		3.794.723	4,21
Kapitalmärkte			
CRISIL, Ltd.	41.120	867.512	0,96
		867.512	0,96
Finanzwesen insgesamt			
		38.294.705	42,46
BASISKONSUMGÜTER			
Tabak			
ITC, Ltd.	1.080.483	4.639.735	5,14
VST Industries, Ltd.	51.055	2.550.167	2,83
		7.189.902	7,97
Körperpflegeprodukte			
Dabur India, Ltd.	209.581	1.236.763	1,37
Emami, Ltd.	203.376	1.175.389	1,30
Bajaj Consumer Care, Ltd.	216.155	963.844	1,07
Marico, Ltd.	121.601	609.102	0,68
		3.985.098	4,42
Nahrungsmittel			
Zyduz Wellness, Ltd.	94.560	1.780.363	1,97
Nestle India, Ltd.	2.529	400.608	0,45
		2.180.971	2,42
Konsumgüter insgesamt			
		13.355.971	14,81

Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
ZYKLISCHE KONSUMGÜTER			
Automobilbranche			
Eicher Motors, Ltd.	14.169	4.207.055	4,67
Suzuki Motor Corp.	86.300	3.818.372	4,23
		8.025.427	8,90
Gebrauchsgüter für den Haushalt			
Symphony, Ltd.	59.052	1.176.181	1,30
LA Opala RG, Ltd.	222.428	696.422	0,77
		1.872.603	2,07
Zyklische Konsumgüter insgesamt			
		9.898.030	10,97
INDUSTRIE			
Fluggesellschaften			
InterGlobe Aviation, Ltd.	156.440	3.225.114	3,57
		3.225.114	3,57
Industriemaschinen			
AIA Engineering, Ltd.	69.697	1.808.881	2,01
Ashok Leyland, Ltd.	862.036	1.137.318	1,26
		2.946.199	3,27
Luftfracht & Logistik			
Blue Dart Express, Ltd.	27.118	1.406.828	1,56
		1.406.828	1,56
Industrien insgesamt			
		7.578.141	8,40
GESUNDHEITSWESEN			
Pharmaprodukte			
Alembic Pharmaceuticals, Ltd.	270.487	2.099.862	2,33
Ajanta Pharma, Ltd.	95.120	1.422.475	1,58
Natco Pharma, Ltd.	171.641	1.422.248	1,57
Caplin Point Laboratories, Ltd.	226.796	1.315.106	1,46
Eris Lifesciences, Ltd.	91.930	855.802	0,95
		7.115.493	7,89
Gesundheitstechnik & Sanitätsartikel			
Poly Medicare, Ltd.	115.392	365.623	0,40
		365.623	0,40
Gesundheitswesen insgesamt			
		7.481.116	8,29
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
IT-Dienstleistungen			
Wipro, Ltd.	536.845	1.974.567	2,19
NIIT Technologies, Ltd.	90.984	1.743.268	1,93
Mphasis, Ltd.	87.005	1.244.759	1,38
Tata Consultancy Services, Ltd.	15.782	456.294	0,51
eClerx Services, Ltd.	27.421	454.272	0,50
Larsen & Toubro Infotech, Ltd.	16.464	405.029	0,45
Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	2.600	186.729	0,21
		6.464.918	7,17
Software			
Tata Elxsi, Ltd.	31.967	444.727	0,49
		444.727	0,49
Informationstechnologie insgesamt			
		6.909.645	7,66

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagenplan (Fortsetzung)

AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
WERKSTOFFE UND MATERIAL			
Chemikalien			
UPL, Ltd.	200.010	2.770.482	3,07
Pidilite Industries, Ltd.	54.943	989.246	1,10
Castrol India, Ltd.	371.672	892.764	0,99
Gulf Oil Lubricants India, Ltd.	6.736	81.858	0,09
		4.734.350	5,25
Metalle und Bergbau			
NMDC, Ltd.	137.200	207.179	0,23
		207.179	0,23
Werkstoffe und Material insgesamt			
		4.941.529	5,48

KOMMUNIKATIONSDIENSTE

Interaktive Medien & Dienstleistungen			
Info Edge India, Ltd.	66.021	1.757.499	1,95
		1.757.499	1,95
Kommunikationsdienste insgesamt			
		1.757.499	1,95

SUMME AKTIEN	90.216.636	100,02
---------------------	-------------------	---------------

SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE	90.216.636	100,02
---	-------------------	---------------

SUMME DER ANLAGEN	90.216.636	100,02
--------------------------	-------------------	---------------

VERBINDLICHKEITEN, DIE BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE ÜBERSTEIGEN	(18.949)	(0,02)
---	-----------------	---------------

SUMME NETTOVERMÖGEN	90.197.687	100,00
----------------------------	-------------------	---------------

Sektorallokation

	% des Nettovermögens
Finanzwesen	42,46
Basiskonsumgüter	14,81
Zyklische Konsumgüter	10,97
Industrie	8,40
Gesundheitswesen	8,29
Informationstechnologie	7,66
WERKSTOFFE UND MATERIAL	5,48
Kommunikationsdienste	1,95
SUMME DER ANLAGEN	100,02
VERBINDLICHKEITEN, DIE BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE ÜBERSTEIGEN	(0,02)
Gesamt	100,00

Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten

Stand: 31. März 2019

	Asia Dividend Fund (USD)	Pacific Tiger Fund (USD)	China Fund (USD)	India Fund (USD)	Kombiniert (USD)
AKTIVA					
Wertpapiieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2C)	429.844.192	1.220.800.454	16.644.240	90.216.636	1.757.505.522
Wertpapiieranlagen zum Wert (Erläuterung 2H)	388.443.068	1.098.526.024	16.269.199	81.554.152	1.584.792.443
Bankguthaben und bei Banken gehaltene Barmitteläquivalente	6.416.432	48.850.572	1.081.218	2.031.985	58.380.207
Forderung aus dem Verkauf von Anlagen	6.950.203	1.647.730	111.695	6.413	8.716.041
Zinserträge und Dividenden	1.988.337	2.822.288	7.105	41.866	4.859.596
Forderungen aus Zeichnungen	483.956	8.321.776	5.792	40.347	8.851.871
Vorausbezahlte Aufwendungen und andere Forderungen	10.352	–	115	–	10.467
SUMME AKTIVA	445.693.472	1.282.442.820	17.850.165	92.337.247	1.838.323.704
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Käufen von Anlagen	680.800	4.452.859	82.944	87.688	5.304.291
Zu zahlende Rücknahmen	4.753.706	5.506.028	24.163	1.083.441	11.367.338
Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2) und Erläuterung 4)	368.850	954.932	(3.555)	65.484	1.385.711
Verbindlichkeit für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	–	–	–	762.216	762.216
Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	862.283	545.382	82.766	140.731	1.631.162
SUMME PASSIVA	6.665.639	11.459.201	186.318	2.139.560	20.450.718
SUMME NETTOVERMÖGEN	439.027.833	1.270.983.619	17.663.847	90.197.687	1.817.872.986

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2019 endete

	Asia Dividend Fund (USD)	Pacific Tiger Fund (USD)	China Fund (USD)	India Fund (USD)	Kombiniert (USD)
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	553.851.194	561.814.456	20.642.410	105.356.580	1.241.664.640
EINNAHMEN					
Netto-Dividendenertrag, ausländische Steuern einbehalten (Erläuterung 2I)	14.357.989	13.646.266	419.596	900.291	29.324.142
Netto-Zinsertrag, ausländische Steuern einbehalten (Erläuterung 2I)	137.691	405.106	2.931	17.423	563.151
Sonstige Erträge	–	2	–	1	3
SUMME DER ERTRÄGE	14.495.680	14.051.374	422.527	917.715	29.887.296
AUFWENDUNGEN					
Überziehungszinsen des Bankkontos	1.601	–	934	905	3.440
Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	5.075.714	7.816.494	171.134	878.857	13.942.199
Domizilierung, Verwaltungs- und Transfergebühren (Erläuterung 5 und Erläuterung 6)	281.974	372.405	79.562	98.118	832.059
Honorare (Erläuterung 7)	276.149	321.994	50.207	95.141	743.491
Depotbank-Gebühren (Erläuterung 5)	174.905	339.626	25.624	60.228	600.383
Taxe d'abonnement (Erläuterung 9A)	185.335	468.603	8.709	45.225	707.872
Transaktionskosten (Erläuterung 10)	790.807	1.347.167	99.272	194.337	2.431.583
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	162.319	196.404	78.725	81.061	518.509
SUMME DER AUFWENDUNGEN	6.948.804	10.862.693	514.167	1.453.872	19.779.536
Erlassene Beratungsgebühren und erstattete Aufwendungen (Erläuterung 2J)	220.664	–	220.950	93.267	534.881
NETTOANLAGEGEWINNE/(-VERLUSTE)	7.767.540	3.188.681	129.310	(442.890)	10.642.641
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) beim Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	12.478.223	(12.687.894)	551.429	9.033.103	9.374.861
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	(46.171)	13.333	225	(485)	(33.098)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	(428)	(137.849)	(2.226)	(43.316)	(183.819)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	12.431.624	(12.812.410)	549.428	8.989.302	9.157.944
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus dem Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	(52.614.752)	21.191.266	(2.676.922)	(9.412.777)	(43.513.185)
Nettoveränderung des noch nicht realisierten Gewinns/ (Verlusts) aus Rückstellung für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	129.288	–	–	(243.932)	(114.644)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wechselkursen (Erläuterung 2G)	(62.888)	(37.246)	(6)	1.254	(98.886)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/ (Verlusts) im Geschäftsjahr	(52.548.352)	21.154.020	(2.676.928)	(9.655.455)	(43.726.715)
Wertzuwachs/(-minderung) in Nettovermögenswerten in Folge der Transaktionen	(32.349.188)	11.530.291	(1.998.190)	(1.109.043)	(23.926.130)
Zeichnungen	81.955.196	923.737.958	10.001.470	11.180.336	1.026.874.960
Rückkäufe	(160.244.447)	(225.148.567)	(10.981.843)	(25.230.186)	(421.605.043)
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 13)	(4.184.922)	(950.519)	–	–	(5.135.441)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	439.027.833	1.270.983.619	17.663.847	90.197.687	1.817.872.986

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2019 endete

ASIA DIVIDEND FUND

Class I Acc (USD)		Class I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	7.016.086	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.881.136
Ausgegebene Anteile	1.929.831	Ausgegebene Anteile	601.019
Zurückgenommene Anteile	3.511.300	Zurückgenommene Anteile	832.026
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	5.434.617	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.650.129
Class A Acc (USD)		Class A Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	4.679.402	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	977.106
Ausgegebene Anteile	1.097.066	Ausgegebene Anteile	72.120
Zurückgenommene Anteile	1.867.908	Zurückgenommene Anteile	129.165
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	3.908.560	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	920.061
Class C Acc (USD)		Class I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	8.000.000	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	233.642
Ausgegebene Anteile	–	Ausgegebene Anteile	65.008
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	47.836
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	8.000.000	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	250.814
Class I Dist (GBP)		Class A Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	3.317.310	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	345.630
Ausgegebene Anteile	473.258	Ausgegebene Anteile	46.842
Zurückgenommene Anteile	1.273.141	Zurückgenommene Anteile	76.576
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.517.427	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	315.896
Class A Dist (GBP)		Class I Acc (EUR)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	68.287	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.799.105
Ausgegebene Anteile	9.227	Ausgegebene Anteile	267.439
Zurückgenommene Anteile	6.210	Zurückgenommene Anteile	1.493.953
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	71.304	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	572.591

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2019 endete

PACIFIC TIGER FUND

Class I Acc (USD)		Class I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	14.133.345	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.469.384
Ausgegebene Anteile	37.102.527	Ausgegebene Anteile	770.399
Zurückgenommene Anteile	6.488.652	Zurückgenommene Anteile	1.250.097
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	44.747.220	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	989.686
Class A Acc (USD)		Class I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.542.131	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	6.712.740
Ausgegebene Anteile	736.228	Ausgegebene Anteile	1.588.576
Zurückgenommene Anteile	928.477	Zurückgenommene Anteile	2.075.243
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.349.882	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	6.226.073
Class I Dist (GBP)		Class A Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.117.430	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	47.233
Ausgegebene Anteile	906.547	Ausgegebene Anteile	47.280
Zurückgenommene Anteile	733.757	Zurückgenommene Anteile	45.014
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.290.220	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	49.499
Class I Acc (JPY)			
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.276.344		
Ausgegebene Anteile	16.483.144		
Zurückgenommene Anteile	724.086		
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	17.035.402		

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2019 endete

CHINA FUND

Class I Acc (USD)		Class A Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	625.747	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	158.101
Ausgegebene Anteile	265.699	Ausgegebene Anteile	65.799
Zurückgenommene Anteile	264.637	Zurückgenommene Anteile	115.710
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	626.809	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	108.190

Class I Acc (GBP)		Class A Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	264.235	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	16.430
Ausgegebene Anteile	173.097	Ausgegebene Anteile	7.051
Zurückgenommene Anteile	216.254	Zurückgenommene Anteile	8.066
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	221.078	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	15.415

INDIA FUND

Class I Acc (USD)		Class A Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	5.029.399	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	177.083
Ausgegebene Anteile	65.834	Ausgegebene Anteile	260.368
Zurückgenommene Anteile	914.359	Zurückgenommene Anteile	249.544
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	4.180.874	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	187.907

Class S Acc (USD)		Class I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	358	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	726.245
Ausgegebene Anteile	–	Ausgegebene Anteile	132.066
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	238.003
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	358	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	620.308

Class A Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	110.116
Ausgegebene Anteile	119.122
Zurückgenommene Anteile	37.589
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	191.649

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 2019	Stand: 31. März 2018	Stand: 31. März 2017
ASIA DIVIDEND FUND			
Nettovermögen	439.027.833	553.851.194	393.951.288
Netto-Inventarwert pro Anteil			
I Acc (USD)	18,06	19,15	16,03*
I Dist (USD)	14,76	16,17	13,90*
A Acc (USD)	17,22	18,39	15,48*
A Dist (USD)	14,33	15,79	13,66*
C Acc (USD)	17,76	18,80	15,69*
I Acc (GBP)	20,74	20,46	19,31*
I Dist (GBP)	16,93	17,23	16,70*
A Acc (GBP)	19,88	19,74	18,73*
A Dist (GBP)	16,48	16,89	16,45*
I Acc (EUR) ¹	10,57	10,22	entf.
In Umlauf befindliche Anteile			
I Acc (USD)	5.434.617	7.016.086	5.473.479
I Dist (USD)	2.650.129	2.881.136	2.321.523
A Acc (USD)	3.908.560	4.679.402	4.620.086
A Dist (USD)	920.061	977.106	653.320
C Acc (USD)	8.000.000	8.000.000	8.004.916
I Acc (GBP)	250.814	233.642	190.347
I Dist (GBP)	2.517.427	3.317.310	2.667.086
A Acc (GBP)	315.896	345.630	272.205
A Dist (GBP)	71.304	68.287	63.170
I Acc (EUR) ¹	572.591	1.799.105	entf.
PACIFIC TIGER FUND			
Nettovermögen	1.270.983.619	561.814.456	403.333.154
Netto-Inventarwert pro Anteil			
I Acc (USD)	18,58	18,96	15,55*
I Dist (USD)	11,42	11,84	9,85*
A Acc (USD)	17,04	17,50	14,44*
I Acc (GBP)	21,38	20,30	18,77*
I Dist (GBP)	14,68	14,18	13,26*
A Acc (GBP)	20,45	19,55	18,16*
I Acc (JPY)	1.207,93	1.184,63	1.020,18*
In Umlauf befindliche Anteile			
I Acc (USD)	44.747.220	14.133.345	13.529.016
I Dist (USD)	989.686	1.469.384	1.527.788
A Acc (USD)	1.349.882	1.542.131	1.485.524
I Acc (GBP)	6.226.073	6.712.740	5.313.552
I Dist (GBP)	2.290.220	2.117.430	1.103.144
A Acc (GBP)	49.499	47.233	25.573
I Acc (JPY)	17.035.402	1.276.344	1.440.000

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

¹ Geschäftstätigkeit am 15. Mai 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 2019	Stand: 31. März 2018	Stand: 31. März 2017
CHINA FUND			
Nettovermögen	17.663.847	20.642.410	16.420.316
Netto-Inventarwert pro Anteil			
I Acc (USD)	16,63	17,64	12,29*
A Acc (USD)	14,93	15,96	11,18*
I Acc (GBP)	18,22	17,97	14,12*
A Acc (GBP)	17,42	17,32	13,68*
In Umlauf befindliche Anteile			
I Acc (USD)	626.809	625.747	1.046.095
A Acc (USD)	108.190	158.101	103.475
I Acc (GBP)	221.078	264.235	133.027
A Acc (GBP)	15.415	16.430	3.359
INDIA FUND			
Nettovermögen	90.197.687	105.356.580	125.566.178
Netto-Inventarwert pro Anteil			
I Acc (USD)	15,96	16,12	14,37*
A Acc (USD)	15,32	15,59	13,97*
S Acc (USD)	13,88	13,98	12,41*
I Acc (GBP)	19,54	18,35	18,44*
A Acc (GBP)	18,74	17,74	17,92*
In Umlauf befindliche Anteile			
I Acc (USD)	4.180.874	5.029.399	5.008.566
A Acc (USD)	187.907	177.083	152.013
S Acc (USD)	358	358	2.728.351
I Acc (GBP)	620.308	726.245	666.179
A Acc (GBP)	191.649	110.116	100.811

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen

Stand: 31. März 2019

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			
I Acc (JPY)		X		

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 widerspiegelt. In Bezug auf die unter «Dist» angeführten Anteile beabsichtigt der Verwaltungsrat des Fonds, vorrangig sämtliche vom Fonds erzielten Anlageerträge auszuschütten. Sämtliche dem gleichen Teilfonds angehörenden Anteilsklassen werden allgemein gemäss der spezifischen Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds angelegt, können jedoch Unterschiede in Bezug auf die Gebührenstruktur, den Mindestbetrag der Erstzeichnung, die Dividendenpolitik oder andere spezifische im Verkaufsprospekt des Fonds dargelegten Faktoren aufweisen. Alle Anteilsklassen mit Ausnahme von I Acc (JPY), S Acc (USD) und C Acc (USD) lauten auf Euro MTF.

2. ZUSAMMENFASSUNG DER GRUNDLEGENDEN BUCHFÜHRUNGS- UND RECHNUNGSMETHODEN

A) DARSTELLUNG DER JAHRESABSCHLÜSSE

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

B) KOMBINIRTER JAHRESABSCHLUSS

Der kombinierte Abschluss entspricht dem Jahresabschluss aller Teilfonds.

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

C) BEWERTUNG DER SUMME DES WERTPAPIERVERMÖGENS UND DER GELDMARKTINSTRUMENTE

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

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2019

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

C) BEWERTUNG DER ANLAGEN IN WERTPAPIEREN UND GELDMARKTINSTRUMENTEN (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 Geld- und Briefkurs ermittelt. Die Angaben zur Bewertung der Aktien werden von einem privaten Bewertungsunternehmen erstellt oder in Übereinstimmung mit der Bewertungspolitik des Fonds auf der Grundlage des jüngsten Mittelwerts zwischen den von den Maklern entsprechend der Preispolitik des Fonds übermittelten Geld- und Briefkursen berechnet.

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

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

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

Im Rahmen der Ermittlung des Zeitwerts entsprechen die zur Berechnung des 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 Verwaltungsrats.

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

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

E) DEVISENTERMINKONTRAKTE

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

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

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

F) ZINSSWAP-VERTRÄGE

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

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

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

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2019

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

F) ZINSSWAP-VERTRÄGE (Fortsetzung)

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

G) UMRECHNUNG VON FREMDWÄHRUNG

Die Bücher und Akten des Fonds sind in USD ausgelegt.

In Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu aktuellen, massgeblichen Wechselkursen am Transaktionsdatum eingetragen. Sämtliche auf Fremdwährung lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den zum 31. März 2019 geltenden Wechselkursen in USD umgewandelt.

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

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

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

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

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

H) AUFWENDUNGEN FÜR WERTPAPIERANLAGEN

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

I) EINNAHMEN

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

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

J) GEBÜHRENBEFREIUNG

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

K) SCHÄTZUNGEN

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

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2019

3. WECHSELKURSE

Die folgenden im Jahresabschluss verwendeten Wechselkurse für USD 1 entsprechen dem Stand vom 31. März 2019:

Australischer Dollar (AUD)	1,4087	Britisches Pfund (GBP)	0,7638	Malaysischer Ringgit (MYR)	4,0825
Bangladeschische Taka (BDT)	84.350	Hongkong-Dollar (HKD)	7,8500	Philippinischer Peso (PHP)	52,510
Schweizer Franken (CHF)	0,9957	Indonesische Rupiah (IDR)	14.240	Singapur Dollar (SGD)	1,3543
Chinesischer Yuan Renminbi (CNY)	6,7174	Indische Rupie (INR)	69,275	Thai Bhat (THB)	31,735
Chinesischer Yuan (CNY)	6,7202	Japanischer Yen (JPY)	110,81	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	30,821
Euro (EUR)	0,8903	Südkoreanischer Won (KRW)	1.135,1	Vietnamesische Dong (VND)	23.204

4. MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSgebÜHREN

Der Anlageberater erhält einen Betrag entsprechend der Managementgebühr, die jährlich bis zu 1,25 % des Nettovermögenswertes des Teilfonds entsprechen kann, der für jeden Bewertungstag ermittelt wird. 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%	-	-

Zusätzlich dazu erhält der Anlageberater eine Verwaltungsgebühr, die monatlich rückwirkend zu zahlen ist und jährlich bis zu 0,25% des Nettovermögenswertes des Teilfonds entsprechen kann, der für jeden Bewertungstag ermittelt wird. 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 Teilfonds offengelegt. Die Gebühren der Depotbank und der Verwaltungsstelle sind monatlich rückwirkend zahlbar. Transaktionsgebühren werden separat berechnet.

6. GEBÜHREN DER TRANSFERSTELLE

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

7. SONSTIGE AUFWENDUNGEN

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

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

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2019

7. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (Fortsetzung)

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

8. VERGÜTUNG DER IDENTIFIZIERTEN FONDSMITARBEITER

Der Fonds hat keine Mitarbeiter und hat Mitglieder identifiziert, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf sein Risikoprofil hat («identifizierte Mitarbeiter»). Zum Datum dieses Berichts setzen sich die identifizierten Mitarbeiter des Fonds aus den vier Verwaltungsratsmitgliedern zusammen, von denen zwei zusätzlich als leitende Mitarbeiter ernannt wurden. Einer der leitenden Angestellten wurde ferner zum Geldwäschebeauftragten ernannt und erhält in seiner Funktion eine feste Vergütung. Diese zwei Mitglieder erhalten in ihrer Funktion eine Vergütung in Form einer festgelegten Gebühr. Die zwei anderen Verwaltungsratsmitglieder, die Mitarbeiter des Anlageberaters sind, erhalten keine zusätzliche Vergütung für die Bekleidung dieses Amtes.

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

Die Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter des Fonds, die sich insgesamt nur aus festen Vergütungen zusammensetzt, betrug für das am 31. März 2019 zu Ende gegangene Geschäftsjahr EUR 88.844.

9. BESTEUERUNG

A) TAXE D'ABONNEMENT

Die Taxe d'abonnement ist je Quartal zu entrichten und wird mit einem Steuersatz in Höhe von 0.05 % p.a. auf das Nettogesamtvermögen eines jeden Teilfonds zum Ende des jeweiligen Quartals berechnet.

Dieser Steuersatz wird auf 0.01 % reduziert (i) für Teilfonds oder einzelne Anteilklassen, die einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind, oder (ii) für Fonds bzw. Teilfonds, deren Auftragsgegenstand ausschliesslich Anlagen in Geldmarktinstrumente gemäss dem geänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren umfasst.

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

B) RÜCKSTELLUNGEN FÜR AUSLÄNDISCHE STEUERN

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

10. TRANSAKTIONSKOSTEN

Für das am 31. März 2019 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	707.857	82.950	790.807
Pacific Tiger Fund	1.289.809	57.358	1.347.167
China Fund	57.583	41.689	99.272
India Fund	148.025	46.312	194.337

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.

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2019

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 das Geschäftsjahr bis 31. März 2019 auf USD 136.024.

13. DIVIDENDEN

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

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

Folgende Dividendenzahlungen wurden im Geschäftsjahr bis 31. März 2019 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)	06/19/18	06/29/18	0,170733	73,04%	26,96%
I Dist (USD)	09/18/18	09/28/18	0,172922	73,66%	26,34%
I Dist (USD)	12/12/18	12/21/18	0,076209	45,25%	54,75%
I Dist (USD)	03/18/19	03/29/19	0,067005	40,52%	59,48%
A Dist (USD)	06/19/18	06/29/18	0,161866	57,56%	42,44%
A Dist (USD)	09/18/18	09/28/18	0,160429	58,16%	41,84%
A Dist (USD)	12/12/18	12/21/18	0,074093	11,27%	88,73%
A Dist (USD)	03/18/19	03/29/19	0,065606	1,45%	98,55%
I Dist (GBP)	06/19/18	06/29/18	0,190930	73,61%	26,39%
I Dist (GBP)	09/18/18	09/28/18	0,187859	73,73%	26,27%
I Dist (GBP)	12/12/18	12/21/18	0,090526	45,26%	54,74%
I Dist (GBP)	03/18/19	03/29/19	0,077273	39,64%	60,36%
A Dist (GBP)	06/19/18	06/29/18	0,188548	58,88%	41,12%
A Dist (GBP)	09/18/18	09/28/18	0,183351	59,49%	40,51%
A Dist (GBP)	12/12/18	12/21/18	0,090041	17,97%	82,03%
A Dist (GBP)	03/18/19	03/29/19	0,071320	0,00%	100,00%
PACIFIC TIGER FUND					
I Dist (USD)	12/12/18	12/21/18	0,175041	84,99%	15,01%
I Dist (GBP)	12/12/18	12/21/18	0,252758	84,70%	15,30%

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

Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2019

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.

Der Verwaltungsrat des Fonds hat für dieses Jahr von der teilweisen Swing-Princing-Methode Gebrauch gemacht. Demzufolge hat der Verwaltungsrat des Fonds beschlossen, anstelle einer Single-Swing-Schwelle mit einem Single-Swing-Faktor für jeden Teilfonds einen verfeinerten Ansatz mit mehreren Schwellen und mehreren Faktoren zu verwenden. Bei der Anwendung der Swing-Pricing-Methode können Schwellen und Faktoren der einzelnen Teilfonds voneinander abweichen. Im Anschluss an eine Preisanpassung ist der angepasste Preis für alle Transaktionen an diesem Tag und in diesem Teilfonds der offizielle Preis dieses Teilfonds.

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

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

Zum 31. März 2019 wurde Swing Pricing auf keinen der Teilfonds angewendet.

15. 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 2019

	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)	6,99%	-5,69%	8,22%	6,39%	6,85%	30. Apr 2010	33,45%	1,15%	
I Dist (USD)	6,97%	-5,77%	8,18%	6,37%	7,10%	26. Aug 2010	33,45%	1,15%	
A Acc (USD)	6,82%	-6,36%	7,58%	5,77%	6,53%	26. Aug 2010	33,45%	1,81%	
A Dist (USD)	6,78%	-6,39%	7,58%	5,76%	6,52%	26. Aug 2010	33,45%	1,83%	
C Acc (USD)	6,99%	-5,53%	8,49%	6,69%	6,97%	20. Sept 2010	33,45%	0,95%	
I Acc (GBP)	4,59%	1,37%	11,68%	11,60%	9,44%	28. Feb 2011	33,45%	1,17%	
I Dist (GBP)	4,66%	1,36%	11,67%	11,61%	9,44%	28. Feb 2011	33,45%	1,14%	
A Acc (GBP)	4,41%	0,71%	11,07%	11,03%	8,87%	28. Feb 2011	33,45%	1,77%	
A Dist (GBP)	4,36%	0,65%	11,05%	11,01%	8,86%	28. Feb 2011	33,45%	1,81%	
I Acc (EUR)	9,19%	3,42%	entf.	entf.	3,00%	15. Mai 2017	33,45%	1,14%	
MSCI All Country Asia Pacific Index (USD)	9,73%	-4,85%	10,35%	5,80%	5,57% ⁴				
PACIFIC TIGER FUND									
I Acc (USD)	7,65%	-2,00%	10,18%	7,44%	7,19%	30. Apr 2010	-50,09%	1,11%	
I Dist (USD)	7,63%	-1,96%	10,16%	entf.	6,01%	31. Okt 2014	-50,09%	1,11%	
A Acc (USD)	7,44%	-2,63%	9,50%	6,81%	6,40%	26. Aug 2010	-50,09%	1,78%	
I Acc (GBP)	5,22%	5,32%	13,71%	12,74%	9,85%	28. Feb 2011	-50,09%	1,10%	
I Dist (GBP)	5,23%	5,37%	13,71%	entf.	10,87%	31. Okt 2014	-50,09%	1,11%	
A Acc (GBP)	5,03%	4,60%	13,09%	12,07%	9,25%	28. Feb 2011	-50,09%	1,82%	
I Acc (JPY)	8,54%	1,97%	entf.	entf.	9,85%	27. März 2017	-50,09%	1,11%	
MSCI All Country Asia ex Japan Index (USD)	11,45%	-4,95%	12,21%	6,76%	5,98% ⁴				
CHINA FUND									
I Acc (USD)	22,91%	-5,73%	18,24%	9,40%	5,75%	26. Feb 2010	73,50%	1,25%	
A Acc (USD)	22,58%	-6,45%	17,56%	8,78%	4,77%	26. Aug 2010	73,50%	2,00%	
I Acc (GBP)	20,18%	1,39%	22,06%	14,82%	7,70%	28. Feb 2011	73,50%	1,25%	
A Acc (GBP)	19,97%	0,58%	21,30%	14,15%	7,11%	28. Feb 2011	73,50%	2,00%	
MSCI China Index (USD)	17,69%	-6,08%	16,16%	9,65%	6,37% ⁴				
INDIA FUND									
I Acc (USD)	6,12%	-0,99%	10,81%	11,45%	6,22%	30. Juni 2011	27,03%	1,25%	
A Acc (USD)	5,95%	-1,73%	10,19%	10,86%	5,66%	30. Juni 2011	27,03%	2,00%	
S Acc (USD)	6,28%	-0,72%	11,25%	entf.	10,98%	5. Feb 2016	27,03%	1,00%	
I Acc (GBP)	3,83%	6,49%	14,40%	16,95%	9,03%	30. Juni 2011	27,03%	1,25%	
A Acc (GBP)	3,59%	5,64%	13,73%	16,32%	8,44%	30. Juni 2011	27,03%	1,99%	
S&P Bombay Stock Exchange 100 Index (USD)	6,62%	7,03%	14,38%	10,27%	5,28% 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 2019 und wird für Berichtszeitungszeiträume von weniger als zwölf Monaten annualisiert.

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

Vergütungsangaben (Ungeprüft)

Der Fonds hat keine Mitarbeiter und hat Mitglieder identifiziert, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf sein Risikoprofil hat («identifizierte Mitarbeiter»). Zum Datum dieses Berichts setzen sich die identifizierten Mitarbeiter des Fonds aus den vier Verwaltungsratsmitgliedern zusammen, von denen zwei zusätzlich als leitende Mitarbeiter ernannt wurden. Einer der leitenden Angestellten wurde ferner zum Geldwäschebeauftragten ernannt und erhält in seiner Funktion eine feste Vergütung. Diese zwei Mitglieder erhalten in ihrer Funktion eine Vergütung in Form einer festgelegten Gebühr. Die zwei anderen Verwaltungsratsmitglieder, die Mitarbeiter des Anlageberaters sind, erhalten keine zusätzliche Vergütung für die Bekleidung dieses Amtes.

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

Siehe hierzu Erläuterung 8 in den Erläuterungen zum Jahresabschluss für die Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter des Fonds.

Der Fonds nahm seine Vergütungspolitik formelle im Dezember 2016 auf und genehmigte seine Vergütungspolitik erneut im September 2017. Seither waren keine wesentlichen Änderungen erforderlich. Die nächste jährliche Überprüfung der allgemeinen Grundsätze dieser Politik und ihrer konkreten Umsetzung erfolgt im dritten Quartal 2019.

Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Ungeprüft)

Zum 31. März 2019 hielten die Teilfonds keine Instrumente, die in den Anwendungsbereich des Luxemburgischen Gesetzes vom 6. Juni 2018 über die Meldung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EG) 2015/2365 (SFTR-Verordnung) fallen.

Angaben und Benchmark Definitionen (Ungeprüft)

Angaben zu den Anlagen

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

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

Methode zur Berechnung des Risikos

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

Benchmark Definitionen

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

Der **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

©2019 Matthews Asia Funds (SICAV)

G-AR001-0319