

# Asien-Fonds vom Experten

**Fonds im Rückblick** Vor einem Jahr stellte Euro fundspress den neuen **Matthews Asia ex Japan Dividend Fund** vor. Die bisherige Entwicklung kann sich sehen lassen. Zudem wird richtig aktives Stock-Picking betrieben

**YU ZHANG** MANAGT BEI  
MATTHEWS ASIATISCHE  
DIVIDENDENSTRATEGIEN



Große Asien-Spezialisten gibt es nicht viele. Einer der wenigen großen Player ist die 1991 gegründete amerikanische Fondsboutique Matthews. Mit einem verwalteten Volumen von 26,1 Milliarden US-Dollar ist es der volumenstärkste Asien-Spezialist in den USA. In Europa ist das Unternehmen noch nicht so bekannt, obwohl es die Fonds seit 2010 auch außerhalb der USA gibt. Was die Produkte auszeichnet, ist wirklich aktives Management. Wer benchmarknahe Fonds sucht, muss woanders schauen.

Der seit gut einem Jahr auch in Deutschland erhältliche Matthews Asia ex Japan Dividend Fund macht da keine Ausnahme. Er hat denselben Investmentansatz und wird vom identischen Team gemanagt wie der bereits seit 2010 in Europa angebotene Matthews Asia Dividend Fund. Mancher wird sich fragen, ob asiatische Firmen überhaupt Dividenden zahlen. „Erstaunlicherweise ist Asien die interessanteste Re-

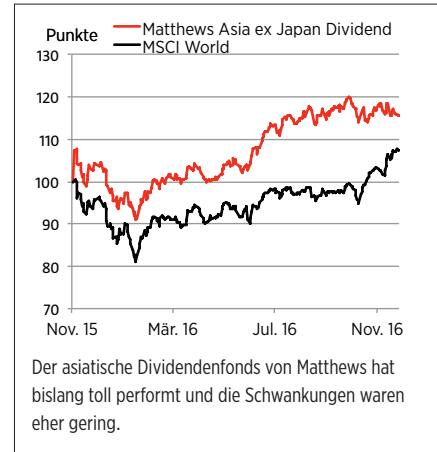
gion für Dividendenjäger“, sagt Manager Yu Zhang. Denn inzwischen zahlen immer mehr Firmen hohe Dividenden. „Seit 2002 war das Dividendenwachstum in Asien mit 11,8 Prozent knapp doppelt so hoch wie in den USA. Die durchschnittliche Dividende mit 2,8 Prozent ist um etwa 25 Prozent höher als in den USA“, sagt der Experte. Als weiteren Vorteil sieht Zhang das sehr große Universum. „Es gibt mehr als 2500 Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von 500 Million US-Dollar, die Dividenden zahlen“, sagt er. Allerdings schaut er nicht nur nach stabilen Dividendenzahlern, sondern auch nach Werten, die das Potenzial haben, Jahr für Jahr die Dividende zu erhöhen, um in die Rolle eines etablierten Dividendenzahlers hineinzuwachsen. „Dieser zweigeteilte Ansatz ermöglicht es uns, einerseits von attraktiven Dividenden und andererseits vom Wachstumspotenzial aufstrebender Titel zu profitieren“, sagt Zhang. Daher hat der Asien-Experte auch rund ein Drittel Mid und Small Caps im Fonds.

Wer auf der Suche nach einem performancestarken und gleichzeitig nicht allzu risikoreichen Asien-Fonds ist, sollte den Matthews Asia ex Japan Dividend Fund in die engere Auswahl nehmen. *jk*

## FONDSDATEN

ISIN (ausschüttend) ..... LU1311310624  
WKN (ausschüttend) ..... A2A ESJ  
Auflagedatum ..... 30. November 2015  
KVG ..... Matthews  
Agio ..... bis zu 5 %  
Laufende Kosten (laut KIID) ..... 2,0 %  
Erfolgsgebühr ..... nein  
Internet ..... <http://matthewsasia.com>  
Quelle: Matthews

## CHART GUTER LAUF



powered by [www.ipc.lu](http://www.ipc.lu) **IPConcept**  
Die Fonds-Designer

## DIE WICHTIGSTEN FONDS-NEUEMISSIONEN

Fondsneuheiten	Anlage-schwerpunkt	ISIN	Ausgabe-aufschlag in %	Preis 22.12.16	Jahres-Gebühr %	Gewinn seit Start	Fonds-start
Kames Global Diversified Growth	Mischfonds	IE00BYYP9896	3,00	10,33	0,89	3,3%	07.06.16
Kames Global Eq. Market Neutral	Long/Short Eq.	IE00BZ56MK11	3,00	9,74	0,75 + 15%	-2,6%	21.06.16
Mandarine Europe Microcap R	Nebenwerte Europa	LU1303940784	2,00	15,43	2,8 + 20 %	9,4%	26.08.16
Mandelbrot Market Neutral US-Tech	Absolute Return	DE000A2AGM91	5,00	99,47	2,3 + 10 %	-0,5%	04.07.16
MEAG Dividende	Aktien/Dividende	DE000A1W18W8	5,00	53,53	1,65	7,1%	01.04.16
Mehrwertphasen Balance UI	Mischfonds	DE000A2ADXC6	5,00	100,43	1,75+10%	0,4%	17.05.16
Monega Multi Konzept	Multi Asset	DE000A1143Q0	3,00	49,31	1,50	-1,4%	13.07.15
MS Asia Opportunities	Aktien/Asien	LU1378879248	6,10	24,27	1,99	-2,9%	31.03.16
Myra European Equity	Aktien Europa	DE000A2AMQ73	5,00	96,69	1,70 + 15%	-3,3%	05.10.16
Nordea Global Long Short Equity	L/S Fonds	LU1002957501	5,00	95,57	1,82 + 10%	7,1%	27.09.16
Nordea US Core Plus	Renten/USA	LU1009760643	3,00	96,87	1,23	5,8%	04.04.16
Privacon ETF-Dachfonds Aktien global	ETF-Dachfonds	DE000A14N7Z0	5,00	105,11	0,98	5,1%	01.08.16
Robeco Global Multi Factor Credits	Corporate Bonds	LU1235145304	3,00	103,08	0,48	3,1%	12.06.15
SC Fonds STARS Multi-Faktor	Dachfonds/flexibel	LU0938040077	0,00	10,69	1,12+10%	6,9%	07.03.16
Schoder ISF Global Multi Credit € hdg.	Rentenfonds global	LU1420362151	3,09	100,74	1,63	0,7%	08.06.16
Schoder ISF Gold € hdg.	Goldminen	LU1223083087	5,26	71,35	1,99	-28,6%	29.06.16
Sentix Risk Return	L/S Fonds	DE000A2AMPE9	4,00	104,68	1,90 + 20%	4,7%	10.10.16
sentix Total Return offensiv	Abs. Ret./sonstige	DE000A2AMN84	3,00	102,97	1,7 + 20%	3,0%	26.09.16
Swisscanto (LU) EF Systematic Volatility P	Volatilität	LU1309522594	5,00	95,03	1,75	-5,0%	14.12.15
Theam Quant Multi Asset Div.	Multi Asset	LU1353183616	3,00	100,07	1,55	0,1%	16.06.16
Top Dividend	Mischfonds	DE000A14N7Y3	5,00	52,05	2,9 + 15%	4,1%	01.07.16
UI - Petrus Advisers Special Situations Fund	Long/Short Eq.	LU1214676824	5,00	95,51	2,90 + 20%	-4,5%	06.06.16
UniAusschüttung	Multi Asset Fonds	LU1390462189	3,00	51,05	1,35	5,1%	29.04.16
Vermögensmanagement RenditeStars	Multi Asset	LU1312033811	3,50	107,29	1,90	7,3%	26.01.16

## Nur für institutionelle/professionelle Anleger

Der Inhalt des obigen Artikels wurde von Dritten zur Verfügung gestellt. Für die Angaben und/oder Meinungen, die in diesen von Dritten zur Verfügung gestellten Inhalten gemacht bzw. ausgedrückt werden, ist ausschließlich die Person oder der Rechtsträger verantwortlich, die bzw. der diese Inhalte zur Verfügung stellt, und sie geben ausschließlich die Meinungen dieser Person oder dieses Rechtsträgers wieder. Diese Inhalte spiegeln nicht zwangsläufig die Meinung von Matthews International Capital Management, LLC wider. Matthews International Capital Management, LLC ist von Euro fundsxpress unabhängig und hat keinen redaktionellen Einfluss auf den Inhalt, das Thema und den Zeitpunkt dieses Artikels.

Sie sollten die Anlageziele, Risiken, Gebühren und Aufwendungen des Matthews Asia Funds sorgfältig in Erwägung ziehen, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen. Diese und sonstige Informationen sind im aktuellen Verkaufsprospekt, den Wesentlichen Informationen für den Anleger und sonstigen Angebotsunterlagen („Angebotsunterlagen“) enthalten, die unter [matthewsasia.com](http://matthewsasia.com) eingesehen werden können. Bitte lesen Sie die Angebotsunterlagen sorgfältig durch, bevor Sie eine Anlage tätigen, da in diesen die Risiken erläutert werden, die mit einer Anlage in den internationalen und aufstrebenden Märkten verbunden sind. Dieses Dokument ist kein(e) Verkaufsprospekt/Angebotsunterlage und stellt kein öffentliches Angebot dar. Mit der Bereitstellung dieser Inhalte soll kein öffentliches Angebot oder Werbung für Anlagedienstleistungen oder Wertpapiere gemacht werden. Die Aussagen in diesen Inhalten stellen für den Leser kein Angebot für Beratungs- oder Anlagedienstleistungen dar und dürfen auch nicht als ein solches gewertet werden.

Bei diesem Dokument handelt es sich nicht um eine Anlageberatung und auch nicht um ein Angebot oder eine Empfehlung zum Verkauf oder eine Kaufaufforderung für Anteile eines Fonds (diese Anteile dürfen auch niemandem angeboten oder verkauft werden) in Ländern, in denen ein Angebot, eine Empfehlung, ein Kauf oder ein Verkauf gegen das Wertpapiergesetz dieses Landes verstößt. Jede Person, die Anteile zeichnen möchte, ist selbst dafür verantwortlich, sich zu informieren und alle geltenden Gesetze und Vorschriften der betreffenden Länder zu beachten. Interessierte Anleger sollten sich hinsichtlich des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerung von Anteilen sowie möglicherweise damit verbundenen Devisenbeschränkungen selbst über die gesetzlichen Vorschriften und steuerlichen Folgen in den Ländern informieren, deren Staatsbürgerschaft sie besitzen, in denen sie ihren Wohnsitz haben, in denen sie sich aufhalten und in denen sie ihre Geschäftstätigkeit ausüben. Dieses Dokument stellt keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar.

Die Anlage in internationalen und aufstrebenden Märkten kann mit zusätzlichen Risiken verbunden sein, wie etwa soziale und politische Instabilität, Marktliquidität, Wechselkursschwankungen, ein hohes Maß an Volatilität und beschränkte Regulierung. Außerdem können Einzelländer- und Sektorfonds wegen ihrer Konzentration auf eine bestimmte Branche, einen bestimmten Sektor oder einen bestimmten geographi-

schen Raum einem höheren Marktrisiko unterliegen als diversifizierte Fonds.

Die Anlage in kleinen und mittleren Unternehmen ist risikoreicher als die Anlage in Großunternehmen, da sie volatil und weniger liquide als Großunternehmen sein können. Die in diesem Bericht dargelegten Standpunkte und Informationen entsprechen dem Stand vom Datum der Veröffentlichung, können sich ändern und geben möglicherweise nicht den aktuellen Standpunkt des Verfassers wieder. Bei den erörterten Standpunkten handelt es sich um eine Beurteilung der Marktbedingungen zu einem bestimmten Zeitpunkt, die ausschließlich Meinungen wiedergeben und nicht als Anlageberatung hinsichtlich bestimmter Anlagen oder Märkte im Allgemeinen aufgefasst werden dürfen. Diese Informationen stellen keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung für bestimmte Wertpapiere oder Anlageinstrumente dar. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass Anlagen rentabel sein oder die Wertentwicklung von hierin genannten Wertpapieren oder Sektoren erreichen werden.

Die hier dargestellte Thematik wurde verschiedenen Quellen entnommen, die zum Zeitpunkt der Zusammenstellung als verlässlich und korrekt betrachtet werden. Es wird jedoch keinerlei Zusicherung oder Gewährleistung (weder ausdrücklich noch implizit) im Hinblick auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen übernommen. Weder der Fonds noch Matthews International Capital Management, LLC übernehmen die Haftung für direkte oder indirekte Verluste, die durch den Gebrauch dieser Informationen entstehen.

Anlagen in den Matthews Asia Funds sind nicht für Anleger in allen Ländern verfügbar; sie sind nicht für US-Personen verfügbar. Dieser Bericht stellt kein Verkaufsangebot und keine Empfehlung zum Kauf von Matthews Asia Funds in Ländern dar, in denen ein solches Angebot oder eine solche Empfehlung gegen das Gesetz verstößt. Dieses Dokument wurde nicht von einer Aufsichtsbehörde überprüft oder genehmigt.

In Singapur ist dieses Dokument für institutionelle Anleger gemäß Abschnitt 304 des Securities and Futures Act („SFA“) und für relevante Personen gemäß Abschnitt 305 des SFA bestimmt und verfügbar, je nach Definition dieser Begriffe in den geltenden Vorschriften. Es sollte nicht an Privatkunden in Singapur abgegeben oder verteilt werden.

Im Vereinigten Königreich ist dieses Dokument nur für professionelle Kunden und zulässige Gegenparteien gemäß Definition der Financial Conduct Authority („FCA“) bestimmt. Dieses Dokument darf unter keinen Umständen an Personen im Vereinigten Königreich weitergeleitet werden, bei denen es sich nicht um professionelle Kunden oder zulässige Gegenparteien gemäß Definition der FCA handelt. Herausgegeben im Vereinigten Königreich durch Matthews Global Investors (UK) Limited („Matthews Asia (UK)“), zugelassen und beaufsichtigt von der FCA, FRN 667893. ©2017 Matthews International Capital Management, LLC.