

HSZ China Fund

Anlagefonds schweizerischen Rechts
(Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2022

HSZ China Fund

INHALTSVERZEICHNIS

ORGANISATION	3
VERMÖGENSRECHNUNG	5
ERFOLGSRECHNUNG	6
ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS	7
WEITERE INFORMATIONEN	9
INVENTAR DES TEILVERMÖGENS	10
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	12

HSZ China Fund

ORGANISATION

Fondsleitung	FundPartner Solutions (Suisse) SA Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73 Telefon +41 (0) 58 323 37 77																														
Depotbank	Banque Pictet & Cie SA Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73 Telefon +41 (0) 58 323 23 23																														
Delegation der Anlageentscheide	HSZ (Hong Kong) Limited Unit 605A, 6/F, Tower 2, Lippo Centre, 89 Queensway, Hong Kong, Hong Kong SAR																														
Delegation des Betriebs des EDV-Systems und der Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")	FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxemburg																														
Delegation der Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeanträgen	FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxemburg																														
Prüfungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers SA Avenue Giuseppe-Motta 50, CH-1202 Genf																														
Zahlstelle	Banque Pictet & Cie SA																														
Anlageziel	Das Anlageziel des HSZ China Fund besteht darin, langfristige Kapitalgewinne zu erzielen, hauptsächlich durch Anlagen in chinesische eigenkapitalbezogene Wertpapiere und Wertrechte.																														
Rechtsform	Der HSZ China Fund ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "übrige Fonds für traditionelle Anlagen" gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 ("KAG", "Gesetz"). Der Fondsvertrag mit Anhang wurde letztmals am 21. Dezember 2022 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) bewilligt. Der Fondsvertrag trat am 2. Januar 2022 in Kraft.																														
ISIN Codes und Lancierungsdatum	<table><thead><tr><th>Teilvermögen</th><th>Anteilsklasse</th><th>ISIN Code</th><th>Lancierungsdatum</th></tr></thead><tbody><tr><td rowspan="8">HSZ China Fund</td><td>-A USD-</td><td>CH0026828035</td><td>17/11/2006</td></tr><tr><td>-A CHF-</td><td>CH0026828068</td><td>17/11/2006</td></tr><tr><td>-A EUR-</td><td>CH0026828092</td><td>20/11/2006</td></tr><tr><td>-C USD-</td><td>CH0285686041</td><td>01/10/2015</td></tr><tr><td>-C CHF-</td><td>CH0285685803</td><td>01/10/2015</td></tr><tr><td>-I USD-</td><td>CH0368454085</td><td>26/03/2021</td></tr><tr><td>-I CHF-</td><td>CH0368452204</td><td>23/08/2017</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></tbody></table>	Teilvermögen	Anteilsklasse	ISIN Code	Lancierungsdatum	HSZ China Fund	-A USD-	CH0026828035	17/11/2006	-A CHF-	CH0026828068	17/11/2006	-A EUR-	CH0026828092	20/11/2006	-C USD-	CH0285686041	01/10/2015	-C CHF-	CH0285685803	01/10/2015	-I USD-	CH0368454085	26/03/2021	-I CHF-	CH0368452204	23/08/2017				
Teilvermögen	Anteilsklasse	ISIN Code	Lancierungsdatum																												
HSZ China Fund	-A USD-	CH0026828035	17/11/2006																												
	-A CHF-	CH0026828068	17/11/2006																												
	-A EUR-	CH0026828092	20/11/2006																												
	-C USD-	CH0285686041	01/10/2015																												
	-C CHF-	CH0285685803	01/10/2015																												
	-I USD-	CH0368454085	26/03/2021																												
	-I CHF-	CH0368452204	23/08/2017																												
Referenzwährung	USD																														
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die bis spätestens zur erwähnten Uhrzeit gemäss der Tabelle am Ende des Prospekts an einem Bankwerktag (Auftragstag) eingegangen sind, werden am nächsten Bankwerktag in Zürich (Bewertungstag), auf der Basis des an diesem Tag berechneten Inventarwerts abgewickelt. Der zur Abrechnung gelangende Nettoinventarwert ist somit im Zeitpunkt der Auftragserteilung noch nicht bekannt (Forward Pricing).																														
Zahlungsfrist	Vier Bankwerkstage nach dem Auftragstag.																														

HSZ China Fund

ORGANISATION (Fortsetzung)

Verwendung des Erfolges Der Nettoertrag des Anlagefonds wird jährlich pro Anteilsklasse spätestens innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungs-jahres in der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse an die Anleger ausgeschüttet.

Die Fondsleitung kann zusätzlich Zwischenausschüttungen aus den Erträgen vornehmen.

Steuern Die Ertragsausschüttungen des Anlagefonds an in der Schweiz domizilierte Anleger unterliegen der eidgenössischen Verrechnungssteuer (Quellensteuer) von 35%.

Entschädigung der Fondsleitung 1. Fondsleitung und Depotbank stehen folgende Kommissionen zu:

a) Entschädigung der Fondsleitung

Die Kommission der Fondsleitung setzt sich wie folgt zusammen:

- Für die Leitung des Anlagefonds stellt die Fondsleitung eine Kommission von jährlich maximal 0.12% des Nettoinventarwertes in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils quartalsweise ausbezahlt wird.

- Für das Asset Management und den Vertrieb des Anlage-fonds stellt die Fondsleitung eine Kommission des Nettoinventarwertes gemäss der untenstehenden Tabelle in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und je-weils monatlich ausbezahlt wird. Die effektiv angewandte Management Fee pro Anteilsklasse ist aus der Tabelle im Prospekt ersichtlich. Die Management Fee kann dem Anlagefonds belastet und direkt an den Vermögensverwalter bzw. dem Vertriebspartner überwiesen werden.

Anteilsklasse	Management Fee
-A USD-	1.35%
-A CHF-	1.35%
-A EUR-	1.35%
-C USD-	0.90%
-C CHF-	0.90%
-I USD-	0.90%
-I CHF-	0.90%

b) Entschädigung der Depotbank

Für die Aufgaben der Depotbank, wie die Aufbewahrung des Fonds-vermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben, stellt die Depotbank zulasten des Anlagefonds eine Kommission von jährlich maximal 0.10% des Nettoinventarwertes in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und je-weils quartalsweise ausbezahlt wird.

Einschränkungen Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen innerhalb der USA und ihren Territorien weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen wie juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Erträge, ungeachtet der Herkunft, der US-Einkommenssteuer unterliegen sowie Personen, die gemäss Bestimmung S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils gültigen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Zulassung Schweiz

Rechte der Anteilinhaber und potentiellen Investoren Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die wesentlichen Informationen für die Anleger und die Jahres- bzw. Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung, der Depotbank und allen Vertriebssträgern kostenlos bezogen werden.

Publikationsorgan www.swissfunddata.ch

Andere Informationen Per 3. Januar 2022 hat die Fondsleitung von Credit Suisse Funds AG, Zürich zu FundPartner Solutions (Suisse) S.A., Genève gewechselt. Ebenfalls hat die Depotbank von UBS Switzerland AG zu Banque Pictet & Cie SA, Genève gewechselt.

HSZ China Fund

VERMÖGENSRECHNUNG

	30.06.2022	31.12.2021
	USD	USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	5,266,132.49	17,590,667.62
Dividendenforderungen	469,647.79	-
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	15,009,691.16	18,657,461.20
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	220,092,488.46	308,270,536.50
Derivative Finanzinstrumente:		
- Warrants	13,236,406.59	5,792,176.10
Sonstige Vermögenswerte	-	61,711.37
GESAMTFONDSVERMÖGEN	254,074,366.49	350,372,552.79
Abzüglich:		
- Bankverbindlichkeiten	90,749.04	-
- Andere Verbindlichkeiten	311,101.37	490,441.00
NETTOFONDSVERMÖGEN	253,672,516.08	349,882,111.79
Anzahl Anteile im Umlauf		
Anteile -A USD-	274,190.010	302,449.362
Anteile -A CHF-	189,034.440	188,429.825
Anteile -A EUR-	2,518.230	3,688.229
Anteile -C USD-	84,826.060	146,986.022
Anteile -C CHF-	113,483.920	167,375.916
Anteile -I USD-	80,000.000	100,000.000
Anteile -I CHF-	417,973.760	420,073.755
Nettoinventarwert pro Anteil		
Anteile -A USD-	247.85	296.08
Anteile -A CHF-	185.28	210.97
Anteile -A EUR-	304.47	335.26
Anteile -C USD-	256.90	306.21
Anteile -C CHF-	192.60	218.82
Anteile -I USD-	256.90	306.21
Anteile -I CHF-	190.86	216.84

HSZ China Fund

ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 31.12.2021	
	USD	USD	
Erträge der Bankguthaben	-	871.68	
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:			
- Strukturierte Produkte	-	61,867.72	
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1,886,517.55	2,586,836.99	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-14,468.61	-102,364.68	
TOTAL ERTRÄGE	1,872,048.94	2,547,211.71	
Abzüglich:			
Negativzinsen (Long-Position)	1,019.58	-	
Passivzinsen (Short-Position)	2,001.76	107,648.63	
Prüfaufwand	6,645.43	16,201.75	
Reglementarische Vergütungen:			
- an die Fondsleitung (1) (5)	104,740.35	4,335,617.18	
- an die Depotbank (2)	104,406.33	507,500.69	
- an den Vermögensverwalter (3)			
Anteile -A USD-	500,617.31	-	
Anteile -A CHF-	244,696.71	-	
Anteile -A EUR-	7,466.84	-	
Anteile -C USD-	146,443.24	-	
Anteile -C CHF-	131,911.14	-	
Anteile -I USD-	105,110.12	-	
Anteile -I CHF-	373,202.34	-	
Sonstige Aufwendungen	21,677.95	11,834.44	
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne bzw. -verluste (4)			
Anteile -A USD-	-	-137,363.02	
Anteile -A CHF-	-	-74,778.56	
Anteile -A EUR-	-	-3,633.42	
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-101,601.02	-189,540.72	
GESAMTKOSTEN	1,648,338.08	4,573,486.97	
NETTOERTRAG	223,710.86	-2,026,275.26	
Erfolgsabhängige Gebühr	-	-5,384,628.24	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16,918,496.74	56,167,851.66	
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne	-	-215,775.00	
REALISIRTER ERFOLG	17,142,207.60	48,541,173.16	
Nicht realisierte Kapitalverluste	-50,577,463.82	-61,065,759.58	
GESAMTERFOLG	-33,435,256.22	-12,524,586.42	
Nettoertrag pro Anteil:			
Anteile -A USD-	-0.11	-2.31	
Anteile -A CHF-	-0.08	-1.84	
Anteile -A EUR-	-0.14	-3.05	
Anteile -C USD-	0.47	-1.56	
Anteile -C CHF-	0.36	-1.19	
Anteile -I USD-	0.47	-0.62	
Anteile -I CHF-	0.36	-1.14	
Effektive Vergütungssätze (in % vom Inventarwert):			
	(1) An die Fondsleitung	(2) An die Depotbank	(3) An den Vermögensverwalter
	01.01.2022 (*)	01.01.2021	01.01.2022 (*)
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022
	01.01.2022 (*)	01.01.2021	01.01.2022 (*)
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022
Anteile -A USD-	0.07%	1.50%	0.08%
Anteile -A CHF-	0.07%	1.50%	0.14%
Anteile -A EUR-	0.07%	1.50%	0.14%
Anteile -C USD-	0.07%	1.05%	0.14%
Anteile -C CHF-	0.07%	1.05%	0.14%
Anteile -I USD-	0.07%	1.05%	0.14%
Anteile -I CHF-	0.07%	1.05%	0.14%
			1.35%
			1.35%
			1.35%
			0.90%
			0.90%
			0.90%
			0.90%
			0.90%
			0.90%
			N/A
			N/A
			N/A
			N/A
			N/A
			N/A

(4) Teilübertrag nur während des jährlichen Abschlusses

(5) Bis zum 31.12.2021 beinhaltet die Vergütung an die Fondsleitung die Verwaltungsgebühr

(*) auf Jahresbasis

HSZ China Fund

ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

		Anzahl Anteile		Anzahl Anteile	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -A USD- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	302,449.360	01.01.2021	297,352.761	
Ausgegebene Anteile		9,423.010		26,405.149	
Zurückgenommene Anteile		-37,682.360		-21,308.548	
Bestand per	30.06.2022	274,190.010	31.12.2021	302,449.360	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -A CHF- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	188,429.825	01.01.2021	216,077.525	
Ausgegebene Anteile		4,651.620		32,212.202	
Zurückgenommene Anteile		-4,047.000		-59,859.902	
Bestand per	30.06.2022	189,034.445	31.12.2021	188,429.825	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -A EUR- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	3,688.229	01.01.2021	5,596.229	
Ausgegebene Anteile		0.000		3,144.000	
Zurückgenommene Anteile		-1,170.000		-5,052.000	
Bestand per	30.06.2022	2,518.229	31.12.2021	3,688.229	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -C USD- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	146,986.020	01.01.2021	206,572.782	
Ausgegebene Anteile		5,437.040		45,350.020	
Zurückgenommene Anteile		-67,597.000		-104,936.780	
Bestand per	30.06.2022	84,826.060	31.12.2021	146,986.020	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -C CHF- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	167,375.916	01.01.2021	180,015.533	
Ausgegebene Anteile		11,242.000		61,617.918	
Zurückgenommene Anteile		-65,134.000		-74,257.535	
Bestand per	30.06.2022	113,483.916	31.12.2021	167,375.916	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -I USD- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	100,000.000	01.01.2021	0.000	
Ausgegebene Anteile		0.000		100,000.000	
Zurückgenommene Anteile		-20,000.000		0.000	
Bestand per	30.06.2022	80,000.000	31.12.2021	100,000.000	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -I CHF- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	420,073.760	01.01.2021	374,153.748	
Ausgegebene Anteile		0.000		45,920.007	
Zurückgenommene Anteile		-2,100.000		0.000	
Bestand per	30.06.2022	417,973.760	31.12.2021	420,073.760	

HSZ China Fund

ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

		USD		USD
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS				
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	01.01.2022	349,882,111.79	01.01.2021	350,153,024.89
Saldo aus dem Anteilverkehr		-62,774,339.49		12,253,673.32
Gesamterfolg		-33,435,256.22		-12,524,586.42
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	30.06.2022	253,672,516.08	31.12.2021	349,882,111.79

HSZ China Fund

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 30.06.2022

	Total	% des Nettvermögens des Teilvermögens
	USD	
Nettvermögen des Teilvermögens	253,672,516.08	100.00%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	28,410,488.70	11.20%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	28,410,488.70	11.20%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 30.06.2022 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

2) Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

3) Wertpapier- pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

4) Performance (%) (dividenden reinvestiert)

	01.01.2022 30.06.2022	2021	2020
Anteile -A USD-	-16.29	-4.5	64.3
Anteile -A CHF-	-12.18	-0.9	49.5
Anteile -A EUR-	-9.18	3.8	49.8
Anteile -C USD-	-16.10	-4.1	64.9
Anteile -C CHF-	-11.98	-0.5	49.9
Anteile -I USD- (*)	-16.10	N/A	N/A
Anteile -I CHF-	-11.98	-0.5	49.9

(*) Lancierung der Anteilsklasse -I USD- am 26. März 2021.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Der Verkaufsprospekt des Anlagefonds erwähnt nicht den Referenzindex, da das Ziel des Anlagefonds nicht darin liegt den Index zu übertreffen, sondern eine absolute Performance zu generieren.

5) Total Expense Ratio (%)

	01.07.2021 30.06.2022	01.01.2021 31.12.2021
Anteile -A USD-	1.60	1.65
Anteile -A CHF-	1.60	1.65
Anteile -A EUR-	1.60	1.65
Anteile -C USD-	1.15	1.20
Anteile -C CHF-	1.16	1.20
Anteile -I USD-	1.15	1.20 ^(*)
Anteile -I CHF-	1.15	1.20

(*) TER auf Jahresbasis.

6) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

HSZ China Fund

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 30.06.2022

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 30.06.2022	Währung	Marktwert (in USD)	% des Gesamtfonds- vermögens
BANKGUTHABEN							
- SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	557,764.12	0.22
CNY					CNY	1,612,699.26	0.63
EUR					EUR	234,670.06	0.09
USD					USD	2,860,999.05	1.13
TOTAL SICHTGUTHABEN						5,266,132.49	2.07
TOTAL BANKGUTHABEN						5,266,132.49	2.07
BANKVERBINDLICHKEITEN							
HKD					HKD	-90,749.04	-0.04
TOTAL BANKVERBINDLICHKEITEN						-90,749.04	-0.04
STRUKTURIERTE PRODUKTE							
EFFEKTEN, DIE AN EINER BÖRSE GEHANDELT WERDEN							
HONGKONG							
CENTRE TESTING 'A', P-NOTE (CICC FIN) 21/24	3,455,000	0	0	3,455,000	USD	11,817,482.00	4.65
MIDEA GROUP 'A' P-NOTE (CICC FIN) 22/25	0	354,000	0	354,000	USD	3,192,209.16	1.26
MIDEA GROUP 'A' P-NOTE (CICC FIN) 19/22	354,000	0	354,000	0	USD	0.00	0.00
						15,009,691.16	5.91
TOTAL STRUKTURIERTE PRODUKTE						15,009,691.16	5.91
AKTIEN UND SONSTIGE BETEILIGUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE							
EFFEKTEN, DIE AN EINER BÖRSE GEHANDELT WERDEN							
CHINA							
A-LIVING SMART CITY SER. 'H' 144A/S	0	6,334,250	0	6,334,250	HKD	10,188,392.84	4.01
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'A'	18,474,161	0	14,066,700	4,407,461	CNY	4,812,848.18	1.89
CHINA YANGTZE POWER 'A'	3,748,288	0	0	3,748,288	CNY	12,945,448.15	5.10
CHONGQING FULING ZHACAI GROUP 'A'	2,317,215	0	0	2,317,215	CNY	11,949,051.29	4.70
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	89,457	68,800	79,300	78,957	CNY	6,298,370.48	2.48
DIAN DIAGNOSTICS GROUP 'A'	607,400	0	0	607,400	CNY	2,821,834.14	1.11
FOSHAN HAITIAN FLAV.& FOOD CO 'A'	1,088,625	37,682	711,800	414,507	CNY	5,595,055.50	2.20
JIANGSU HENGRUI MEDICINE (HR) a	1,466,375	0	1,466,375	0	CNY	0.00	0.00
LONGI GREEN ENERGY TECH. 'A'	1,514,950	489,900	290,200	1,714,650	CNY	17,066,387.58	6.72
LONGI GREEN ENERGY TECH. 'A' -PROV-	0	489,900	489,900	0	CNY	0.00	0.00
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY 'A'	2,893,586	0	0	2,893,586	CNY	14,605,650.14	5.75
MIDEA GROUP 'A'	940,481	437,100	0	1,377,581	CNY	12,427,348.60	4.89
NINGBO ORIENT WIRES&CABLES 'A'	2,683,627	0	1,663,200	1,020,427	CNY	11,676,347.68	4.60
NONGFU SPRING 'H' 144A/S	2,900,800	0	1,887,100	1,013,700	HKD	5,820,434.00	2.29
PING AN INSURANCE 'A'	1,634,152	530,963	0	2,165,115	CNY	15,100,841.53	5.94
PROYA COSMETICS CO LTD a	419,882	73,072	492,954	0	CNY	0.00	0.00
S.F. HOLDING 'A'	2,039,870	0	590,300	1,449,570	CNY	12,085,024.14	4.76
SUNGROW POWER 'A'	0	785,100	0	785,100	CNY	11,522,689.09	4.54
						154,915,723.34	60.97

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

HSZ China Fund

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 30.06.2022

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 30.06.2022	Währung	Marktwert (in USD)	% des Gesamtfonds- vermögens
HONGKONG							
HONG KONG TECHNOLOGY VENTURE COMPANY	8,550,000	0	8,550,000	0	HKD	0.00	0.00
						0.00	0.00
KAIMANINSELN							
ALIBABA GROUP HOLDING	325,600	473,000	0	798,600	HKD	11,389,653.70	4.48
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS S	7,468,000	881,000	0	8,349,000	HKD	8,257,475.80	3.25
ESR GROUP	4,552,400	0	0	4,552,400	HKD	12,300,631.35	4.84
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	645,900	262,100	0	908,000	HKD	14,801,561.03	5.83
						46,749,321.88	18.40
TAIWAN							
TAIWAN SEMICONDUCTOR -ADR SPONS.-	120,600	43,000	0	163,600	USD	13,685,140.00	5.39
						13,685,140.00	5.39
VEREINIGTE STAATEN							
YUM CHINA HOLDINGS	0	97,200	0	97,200	HKD	4,742,303.24	1.87
						4,742,303.24	1.87
TOTAL AKTIEN UND SONSTIGE BETEILIGUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE						220,092,488.46	86.63
DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
WARRANTS							
SINGAPUR							
DIAN DIAGNOSTICS GROUP 'A', P-NOTE (CLSA) 20/25	1,100,212	0	550,000	550,212	USD	2,555,135.01	1.01
YUHONG WATERPROOF 'A', P-NOTE (CLSA) 170227	0	1,389,779	0	1,389,779	USD	10,681,271.58	4.20
						13,236,406.59	5.21
TOTAL WARRANTS						13,236,406.59	5.21

AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Marktwert (in USD)	% des Gesamtfondsvermögens
(a)	248,338,586.21	97.74
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

(a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

(b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

(c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

DEVISEN

	KURS
CHF	1.044550
CNY	0.149381
EUR	1.045450
HKD	0.127438

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")

Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit (USD) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile basiert auf dem am Bewertungstag gestützt auf die Schlusskurse des Bewertungstages gemäss § 16 berechneten Nettoinventarwert je Anteil. Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen kann zum Nettoinventarwert eine Ausgabekommission gemäss § 18 zugeschlagen resp. eine Rücknahmekommission gemäss § 18 vom Nettoinventarwert abgezogen werden.