

HSZ China Fund

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
HSZ China Fund	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	16

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

Verwaltungsrat

- Dr. Thomas Schmuckli, Präsident
- Luca Diener, Vizepräsident
- Ruth Bültmann, Mitglied
- Patrik Marti, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Jürg Roth, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Raymond Rüttimann, Mitglied
Managing Director,
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG

Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Thomas Federer, Mitglied, Performance & Risk Management
- Michael Dinkel, Mitglied, Fund Services
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- David Dubach, Mitglied, Oversight & ManCo Services
- Thomas Vonaesch, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide des Anlagefonds sind an die HSZ (Hong Kong) Limited, Unit 605A, 6/F, Tower 2, Lippo Centre, 89 Queensway, Hong Kong, Hong Kong SAR, als Anlageverwalterin delegiert. Die HSZ (Hong Kong) Limited ist eine Gesellschaft nach dem Recht Hong Kongs.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat den Vertrieb und das Marketing des Anlagefonds Carnegie Fund Services SA, 11 rue du Générale-Dufour, 1204 Genf, als Hauptvertriebsträgerin übertragen. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und der Hauptvertriebsträgerin abgeschlossener Hauptvertriebsvertrag.

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an nachfolgende Gruppengesellschaften der Credit Suisse Group AG delegiert:

- Credit Suisse AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Rechts- und Complianceberatung, Facility Management und Management Information System MIS.
- Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Personalwesen, Collateral Management, IT Dienstleistungen und First Line of Defense Support (FLDS).
- Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Schweiz: Real Estate Administration (u.a. Fonds- und Liegenschaftsbuchhaltung, Liegenschaftenverwaltung).
- Credit Suisse Services AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Finanzwesen der Fondsleitung und Steuerberatung.
- Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg: Teilaufgaben im Bereich der Fondsbuchhaltung sowie Unterstützung bei der Überwachung der Anlagevorschriften.
- Credit Suisse (Poland) Sp.z.o.o., Polen: Teilaufgaben in den Bereichen Fondsbuchhaltung, Information Management (u.a. Produkt-Masterdaten, Preis-Publikationen, Factsheet-Produktion, KIID-Produktion und Erstellen von Reportings), Legal Reporting (Erstellung des Jahresberichts) sowie weitere Supportaufgaben.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und den genannten Gruppengesellschaften abgeschlossener Vertrag. Es besteht die Möglichkeit, den genannten Gruppengesellschaften weitere Teilaufgaben zu delegieren.

Kurze Übersicht

Kennzahlen		30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	200.69	172.81	112.79
Anteilklasse A USD				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	88.10	70.57	55.64
Inventarwert pro Anteil	USD	234.37	188.66	143.63
Anteilklasse A CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	45.51	27.46	25.50
Inventarwert pro Anteil	CHF	174.05	142.48	111.41
Anteilklasse A EUR				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	1.37	0.50	0.31
Inventarwert pro Anteil	EUR	267.57	215.59	160.96
Anteilklasse C USD				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	10.63	8.15	6.06
Inventarwert pro Anteil	USD	240.82	193.62	146.74
Anteilklasse C CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	10.54	9.10	2.52
Inventarwert pro Anteil	CHF	179.38	146.69	113.12
Anteilklasse I CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	44.52	57.03	22.75
Inventarwert pro Anteil	CHF	177.74	145.34	112.08

Wechselkurse

Wechselkurse per	30.06.2020
CHINESISCHER YUAN REN-MIN-BI	0.141454
EURO	1.122250
HONG KONG DOLLAR	0.129025
SCHWEIZER FRANKEN	1.050196
US DOLLAR	1.000000

Vermögensrechnung per 30. Juni 2020

	Konsolidierung	
	30.06.2020	31.12.2019
	USD	USD
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	9'915'736.00	2'355'047.97
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	21'312'527.34	19'944'666.10
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	171'699'247.63	150'698'690.72
Sonstige Vermögenswerte	152'628.05	69'350.24
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	203'080'139.02	173'067'755.03
Andere Verbindlichkeiten	2'392'841.79	260'229.85
Nettofondsvermögen	200'687'297.23	172'807'525.18

	Konsolidierung	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	USD	USD
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	172'807'525.18	112'785'344.81
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	-243'246.38
Ausgaben von Anteilen	26'455'889.18	40'732'977.18
Rücknahmen von Anteilen	-35'278'536.85	-16'991'554.69
Sonstiges aus Anteilverkehr	-2'584'020.92	-5'016'113.09
Gesamterfolg	39'286'440.65	41'540'117.36
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	200'687'297.23	172'807'525.18

Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'044'926.906	877'897.620
Ausgegebene Anteile	147'693.266	277'739.286
Zurückgenommene Anteile	-224'514.395	-110'710.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	968'105.777	1'044'926.906

Währung Anteilklasse

Inventarwert pro Anteil

Anteilklasse A USD		Anteilklasse A CHF		Anteilklasse A EUR		Anteilklasse C USD	
01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
70'569'662.96	55'641'063.10	27'458'593.21	25'503'345.31	496'325.56	305'905.36	8'148'069.78	6'060'352.81
0.00	0.00	0.00	-243'246.38	0.00	0.00	0.00	0.00
5'410'218.94	3'985'599.30	12'153'627.01	3'423'737.80	624'685.00	131'829.44	600'088.80	976'822.58
-4'227'000.66	-6'272'090.99	-1'327'975.37	-9'052'272.70	-9'181.60	-43'714.00	-122'962.40	-861'440.30
-872'348.62	374'713.09	-1'687'917.42	1'247'991.60	-6'674.78	-16'323.17	-81'643.80	-841.63
17'222'015.18	16'840'378.46	8'915'368.42	6'579'037.58	269'614.45	118'627.93	2'091'090.93	1'973'176.32
88'102'547.80	70'569'662.96	45'511'695.85	27'458'593.21	1'374'768.63	496'325.56	10'634'643.31	8'148'069.78
374'058.322	387'393.322	186'631.427	225'548.069	2'053.229	1'662.229	42'083.000	41'299.000
25'249.000	23'245.000	70'573.996	24'493.358	2'565.000	591.000	2'699.002	5'624.000
-23'398.127	-36'580.000	-8'224.000	-63'410.000	-40.000	-200.000	-622.000	-4'840.000
375'909.195	374'058.322	248'981.423	186'631.427	4'578.229	2'053.229	44'160.002	42'083.000
(USD)	(USD)	(CHF)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(USD)
234.37	188.66	174.05	142.48	267.57	215.59	240.82	193.62

Vermögensrechnung per 30. Juni 2020

	Anteilklasse C CHF	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	USD	USD
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'103'389.92	2'524'978.43
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	493'782.96	5'683'788.06
Rücknahmen von Anteilen	-1'193'372.77	-762'036.70
Sonstiges aus Anteilverkehr	72'905.45	-572'507.29
Gesamterfolg	2'068'153.54	2'229'167.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10'544'859.10	9'103'389.92
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	60'100.928	21'995.000
Ausgegebene Anteile	3'136.000	43'785.928
Zurückgenommene Anteile	-7'260.000	-5'680.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	55'976.928	60'100.928
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil	179.38	146.69

Anteilklasse I CHF	
01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
USD	USD
57'031'483.78	22'749'699.82
0.00	0.00
7'173'486.47	26'531'200.00
-28'398'044.05	0.00
-8'341.75	-6'049'145.69
8'720'198.13	13'799'729.65
44'518'782.58	57'031'483.78
380'000.000	200'000.000
43'470.268	180'000.000
-184'970.268	0.000
238'500.000	380'000.000
(CHF)	(CHF)
177.74	145.34

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

	Konsolidierung	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	39'997.95
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	135'347.21	398'011.45
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'252'286.39	1'481'624.98
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	7'166.56	31'059.03
Total Erträge	1'394'800.16	1'950'693.41
Aufwendungen		
Passivzinsen	2'343.45	1'479.44
Negativzinsen	69'475.64	0.00
Prüfaufwand	7'232.38	14'307.76
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'103'921.07	2'002'686.97
- die Depotbank	123'952.83	221'090.53
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-79'479.99	-167'514.49
Sonstige Aufwendungen	678.74	44'050.77
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-24'788.64	11'632.19
Total Aufwendungen	1'203'335.48	2'127'733.17
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	191'464.68	-177'039.76
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	191'464.68	-177'039.76
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'561'074.01	17'712'002.61
Performance Fee	-2'157'872.93	0.00
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-79'479.99	-167'514.49
Realisierter Erfolg	6'515'185.77	17'367'448.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	32'771'254.88	24'172'669.00
Gesamterfolg	39'286'440.65	41'540'117.36

Anteilklasse A USD		Anteilklasse A CHF		Anteilklasse A EUR		Anteilklasse C USD	
01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
0.00	18'570.23	0.00	7'681.06	0.00	102.90	0.00	2'065.99
63'778.04	172'122.25	25'813.68	57'022.64	1'030.98	863.33	7'540.38	19'818.12
555'420.78	653'547.25	243'942.35	229'734.19	8'480.58	3'287.86	67'579.05	73'893.66
2'055.86	-393.50	8'851.93	1'468.03	108.57	179.58	1'847.66	4'753.13
621'254.68	843'846.23	278'607.96	295'905.92	9'620.13	4'433.67	76'967.09	100'530.90
1'004.58	636.87	402.31	211.09	10.18	3.20	116.56	75.16
28'649.12	0.00	11'162.79	0.00	214.11	0.00	3'314.27	0.00
3'158.75	6'352.00	1'330.66	2'384.36	18.34	34.41	376.76	718.22
545'687.49	1'000'806.37	225'259.94	372'052.22	7'265.10	5'412.67	44'750.69	79'383.59
54'058.01	97'481.10	22'275.26	36'247.89	710.75	527.12	6'390.11	11'045.15
-55'797.53	-121'940.21	-22'907.66	-44'883.31	-774.80	-690.97	0.00	0.00
299.77	18'327.09	120.00	7'032.43	4.02	121.29	35.48	2'107.86
-7'126.32	7'362.77	576.54	-4'697.82	-6.81	3.99	332.53	5'741.61
569'933.87	1'009'025.99	238'219.84	368'346.86	7'440.89	5'411.71	55'316.40	99'071.59
51'320.81	-165'179.76	40'388.12	-72'440.94	2'179.24	-978.04	21'650.69	1'459.31
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
51'320.81	-165'179.76	40'388.12	-72'440.94	2'179.24	-978.04	21'650.69	1'459.31
3'790'351.32	7'257'492.12	1'909'998.57	2'828'955.70	58'925.97	50'880.36	458'480.58	834'676.77
-927'826.44	0.00	-430'957.23	0.00	-14'856.36	0.00	-122'585.81	0.00
-55'797.53	-121'940.21	-22'907.66	-44'883.31	-774.80	-690.97	0.00	0.00
2'858'048.16	6'970'372.15	1'496'521.80	2'711'631.45	45'474.05	49'211.35	357'545.46	836'136.08
14'363'967.02	9'870'006.31	7'418'846.62	3'867'406.13	224'140.40	69'416.58	1'733'545.47	1'137'040.24
17'222'015.18	16'840'378.46	8'915'368.42	6'579'037.58	269'614.45	118'627.93	2'091'090.93	1'973'176.32

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

	Anteilklasse C CHF	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	1'547.06
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	8'203.04	17'357.82
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	69'922.98	65'411.74
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	720.68	28'370.44
Total Erträge	78'846.70	112'687.06
Aufwendungen		
Passivzinsen	127.20	69.15
Negativzinsen	3'693.77	0.00
Prüfaufwand	394.54	623.89
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	48'378.05	70'367.89
- die Depotbank	6'915.63	9'782.06
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	38.61	2'234.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	2'432.28	3'221.64
Total Aufwendungen	61'980.08	86'298.90
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	16'866.62	26'388.16
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	16'866.62	26'388.16
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	456'956.29	932'460.60
Performance Fee	-124'674.35	0.00
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	349'148.56	958'848.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'719'004.98	1'270'318.66
Gesamterfolg	2'068'153.54	2'229'167.42

Anteilklasse I CHF	
01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
USD	USD
0.00	10'030.71
28'981.09	130'827.29
306'940.65	455'750.28
-6'418.14	-3'318.65
329'503.60	593'289.63
682.62	483.97
22'441.58	0.00
1'953.33	4'194.88
232'579.80	474'664.23
33'603.07	66'007.21
0.00	0.00
180.86	14'227.83
-20'996.86	0.00
270'444.40	559'578.12
59'059.20	33'711.51
0.00	0.00
59'059.20	33'711.51
1'886'361.28	5'807'537.06
-536'972.74	0.00
0.00	0.00
1'408'447.74	5'841'248.57
7'311'750.39	7'958'481.08
8'720'198.13	13'799'729.65

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						
Banken und andere Kreditinstitute						
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -A-	1'102'405		1'102'405		0.00	0.00
Diverse Dienstleistungen						
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	506'800	39'000	76'800	469'000	12'683'506.18	6.25
					12'683'506.18	6.25
Diverse Handelsfirmen						
YILI	2'134'942	164'500	323'700	1'975'742	8'700'078.93	4.28
					8'700'078.93	4.28
Elektrische Geräte und Komponenten						
HIKVISION -A-	1'622'645	127'000	245'200	1'504'445	6'458'755.59	3.18
MIDEA GROUP CO LTD -A-	798'652	62'400	121'871	739'181	6'251'628.87	3.08
					12'710'384.46	6.26
Elektronik und Halbleiter						
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL		3'255'000		3'255'000	11'339'397.01	5.58
					11'339'397.01	5.58
Energie- und Wasserversorgung						
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	1'919'627	149'800	292'100	1'777'327	4'761'690.38	2.34
					4'761'690.38	2.34
Fahrzeuge						
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	5'810'000	399'000	1'179'000	5'030'000	7'917'772.51	3.90
					7'917'772.51	3.90
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen						
TRIP.COM GROUP LTD ADR	112'100		112'100			0.00
					0.00	0.00
Gesundheits- und Sozialwesen						
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS	6'813'000	268'000	3'823'000	3'258'000	5'237'744.70	2.58
DIAN DIAGNOSTICS GROUP CO., LTD.		72'500		72'500	361'593.75	0.18
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOL	1'160'100	60'400	653'300	567'200	8'628'299.89	4.25
TAL EDUCATION GROUP -A- ADR	146'800	78'300	31'200	193'900	13'076'616.00	6.44
					27'304'254.34	13.45
Internet, Software und IT-Dienstleistungen						
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	7'198'000	350'000	4'504'000	3'044'000	8'876'224.77	4.37
MEITUAN DIANPING -B-		410'800	32'800	378'000	8'383'838.05	4.13
NETDRAGON WEBSOFT	1'580'000		1'580'000			
TENCENT HOLDINGS	182'200	14'100	27'500	168'800	10'859'252.22	5.34
					28'119'315.04	13.84
Maschinen und Apparate						
CATL -A-		38'502		38'502	949'607.18	0.47
					949'607.18	0.47
Nahrungsmittel und Softdrinks						
FULING ZHACAI -A-	749'912	58'800	113'800	694'912	3'539'702.58	1.74
HAI TIAN -A-		489'033		489'033	8'605'426.24	4.24
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING		1'790'000		1'790'000	7'552'243.56	3.72
					19'697'372.38	9.70
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte						
BY-HEALTH CO LTD -A-		156'000		156'000	434'494.37	0.21
SSY GROUP	9'670'000	748'000	1'480'000	8'938'000	6'100'581.40	3.01
					6'535'075.77	3.22
Photo und Optik						
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	156'800	12'200	23'700	145'300	2'324'676.38	1.14
					2'324'676.38	1.14
Tabak und alkoholische Getränke						
KWEICHOW MOUTAI -A-	48'700	3'700	7'500	44'900	9'291'137.41	4.58
					9'291'137.41	4.58
Textilien, Bekleidung und Lederwaren						
JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LTD-A-	2'718'916	211'876	413'900	2'516'892	9'911'688.64	4.88
					9'911'688.64	4.88
Verkehr und Transport						
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	2'921'000	218'000	442'000	2'697'000	2'877'806.97	1.42
					2'877'806.97	1.42

Titelbezeichnung	31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Versicherungsgesellschaften						
PING AN	758'207	54'945	162'100	651'052	6'575'484.05	3.24
					6'575'484.05	3.24
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)					171'699'247.63	84.55
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					171'699'247.63	84.55
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						
Strukturierte Produkte						
Gesundheits- und Sozialwesen						
DIAN DIAGNOSTICS GROUP CO., LTD.		1'401'212	207'500	1'193'712	5'953'638.60	2.93
					5'953'638.60	2.93
Holding- und Finanzgesellschaften						
CICC FINANCIAL TRADING LTD/19-25.02.2022	2'946'300	70'900	3'017'200			
CICC Financial Trading Ltd:2018-03.07.21 (Exp.28.06.21) on Contemp Ampe-A	714'855	17'000	108'400	623'455	15'358'888.74	7.56
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLD DIAN DIAGNOSTICS GRP (wts) 19-20.02.2020	684'300		684'300			
					15'358'888.74	7.56
Total Strukturierte Produkte					21'312'527.34	10.49
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					21'312'527.34	10.49
Total Anlagen					193'011'774.97	95.04
Bankguthaben auf Sicht					9'915'736.00	4.88
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					152'628.05	0.08
Gesamtfondsvermögen (GFV)					203'080'139.02	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					2'392'841.79	1.18
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					200'687'297.23	98.82

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	171'699'247.63	84.55
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	21'312'527.34	10.49
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

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.

Erläuterung 2: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbank-kommission	Verwaltungs-kommission ¹	Total Expense Ratio (TER) ²	Total Expense Ratio (TER) ^{2,3}
HSZ China Fund	A USD	2'682'803	USD	0.15%	1.48%	1.66%	2.96%
	A CHF	2'682'806	CHF	0.15%	1.49%	1.66%	3.20%
	A EUR	2'682'809	EUR	0.15%	1.48%	1.65%	3.80%
	C USD	28'568'604	USD	0.15%	1.03%	1.21%	2.67%
	C CHF	28'568'580	CHF	0.15%	1.03%	1.21%	2.62%
	I CHF	36'845'220	CHF	0.15%	1.03%	1.21%	2.26%

¹ Information betreffend SFAMA-Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen: Die Fondsleitung kann aus dem Bestandteil Vertrieb der Verwaltungskommission an folgende institutionelle Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Fondsanteile für Dritte halten, Rückvergütungen bezahlen: Lebensversicherungsgesellschaften, Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen, Anlagestiftungen, schweizerische Fondsleitungen, ausländische Fondsleitungen und -gesellschaften und Investmentgesellschaften. Sodann kann die Fondsleitung aus dem Bestandteil Vertrieb an die nachstehend bezeichneten Vertriebssträger und -partner Bestandepflegermissionen bezahlen: bewilligte Vertriebssträger, Fondsleitungen, Banken, Effektenhändler, die Schweizerische Post sowie Versicherungsgesellschaften, Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren, Vermögensverwalter. Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

² Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens. Allfällige Rückvergütungen/Bestandespflegekommissionen von Zielfonds wurden dem Fonds gutgeschrieben und reduzieren somit die TER.

³ Inkl. Performance fees

Erläuterung 3: Fondsp performance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungs-datum	Währung	kum. seit Lancierung	01.01.2020-30.06.2020 ¹	2019 ¹	2018 ¹	2017 ¹
HSZ China Fund	A USD	2'682'803	17.11.2006	USD	-	24.2%	31.4%	-24.0%	67.2%
	A CHF	2'682'806	17.11.2006	CHF	-	22.2%	29.0%	-23.3%	59.9%
	A EUR	2'682'809	17.11.2006	EUR	-	24.1%	34.0%	-20.5%	47.0%
	C USD	28'568'604	02.10.2015	USD	-	24.4%	33.0%	-23.7%	67.7%
	C CHF	28'568'580	02.10.2015	CHF	-	22.3%	29.7%	-23.0%	60.5%
	I CHF	36'845'220	24.08.2017	CHF	40.5%	22.3%	29.7%	-22.9%	-

¹ Die Fondsp performance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren. 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.

Erläuterung 4: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

- 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 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 Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite 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 Anteilklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.
- Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder

der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Anlagefonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
- c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Erläuterung 5: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Fondsname	Vertragspartner
HSZ China Fund	CICC Financial Trading Ltd. CITI GLOB MKS DIAN DIAGNOST

Erläuterung 6: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

Erläuterung 7: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Keine

Erläuterung 8: Zusammensetzung des Portefeuilles

Die Zusammensetzung des Portefeuilles weist Bestandesveränderungen ohne Fraktionen aus. Dies kann zu Rundungsdifferenzen in der Totalisierung führen.

Credit Suisse Funds AG

Uetlibergstrasse 231

CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com