

HSZ China Fund

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

Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

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

UBS Switzerland AG

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		30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	384.27	350.15	172.81
Anteilklasse A USD				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	95.34	92.20	70.57
Inventarwert pro Anteil	USD	303.61	310.06	188.66
Anteilklasse A CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	55.92	52.25	27.46
Inventarwert pro Anteil	CHF	218.31	212.95	142.48
Anteilklasse A EUR				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	2.92	2.22	0.50
Inventarwert pro Anteil	EUR	326.85	322.99	215.59
Anteilklasse C USD				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	43.58	65.95	8.15
Inventarwert pro Anteil	USD	313.29	319.24	193.62
Anteilklasse C CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	54.07	44.95	9.10
Inventarwert pro Anteil	CHF	225.90	219.89	146.69
Anteilklasse I USD				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	30.44	-	-
Inventarwert pro Anteil	USD	313.29	-	-
Anteilklasse I CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	102.01	92.58	57.03
Inventarwert pro Anteil	CHF	223.87	217.90	145.34

Wechselkurse

Wechselkurse per	30.06.2021
CHINESISCHER YUAN REN-MIN-BI	0.154677
EURO	1.190150
HONG KONG DOLLAR	0.128773
SCHWEIZER FRANKEN	1.084716
US DOLLAR	1.000000

Vermögensrechnung per 30. Juni 2021

	Konsolidierung	
	30.06.2021	31.12.2020
	USD	USD
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	32'330'479.28	7'684'154.19
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	3'914'567.40	28'334'611.82
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	341'816'606.52	311'511'157.04
Derivative Finanzinstrumente	6'525'302.36	5'774'803.75
Sonstige Vermögenswerte	209'770.04	593'619.29
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	384'796'725.60	353'898'346.09
Andere Verbindlichkeiten	523'684.44	3'745'321.20
Nettofondsvermögen	384'273'041.16	350'153'024.89

	Konsolidierung	
	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
	USD	USD
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	350'153'024.89	172'807'525.18
Ausgaben von Anteilen	76'043'283.07	157'392'810.22
Rücknahmen von Anteilen	-34'578'217.65	-90'774'188.87
Sonstiges aus Anteilverkehr	-2'713'867.20	-27'503'357.53
Gesamterfolg	-4'631'181.96	138'230'235.91
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	384'273'041.16	350'153'024.89

Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'279'768.578	1'044'926.906
Ausgegebene Anteile	275'844.512	692'962.053
Zurückgenommene Anteile	-120'960.328	-458'120.381
Bestand am Ende der Berichtsperiode	1'434'652.762	1'279'768.578

Währung Anteilklasse

Inventarwert pro Anteil

Anteilklasse A USD		Anteilklasse A CHF		Anteilklasse A EUR		Anteilklasse C USD	
01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
92'196'359.76	70'569'662.96	52'252'272.62	27'458'593.21	2'223'136.66	496'325.56	65'947'286.37	8'148'069.78
7'879'192.76	14'646'072.12	7'174'314.58	29'567'808.44	1'216'360.60	986'899.94	10'380'898.77	47'032'656.50
-2'418'416.83	-35'331'633.98	-1'999'080.07	-24'122'138.27	-349'327.74	-9'181.60	-29'371'945.02	-255'449.12
-301'450.92	6'196'374.36	-322'397.54	-1'138'660.83	-113'326.88	-123'315.74	-2'536'243.14	-15'092'591.45
-2'018'781.72	36'115'884.30	-1'182'179.98	20'486'670.07	-61'579.50	872'408.50	-839'074.63	26'114'600.66
95'336'903.05	92'196'359.76	55'922'929.61	52'252'272.62	2'915'263.14	2'223'136.66	43'580'922.35	65'947'286.37
297'352.761	374'058.322	216'077.525	186'631.427	5'596.229	2'053.229	206'572.782	42'083.000
24'751.282	58'459.645	28'879.365	152'188.005	2'864.000	3'583.000	33'837.193	165'599.782
-8'096.548	-135'165.206	-8'794.000	-122'741.907	-966.000	-40.000	-101'304.780	-1'110.000
314'007.495	297'352.761	236'162.890	216'077.525	7'494.229	5'596.229	139'105.195	206'572.782
(USD)	(USD)	(CHF)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(USD)
303.61	310.06	218.31	212.95	326.85	322.99	313.29	319.24

Vermögensrechnung per 30. Juni 2021

	Anteilklasse C CHF	
	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
	USD	USD
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	44'950'064.20	9'103'389.92
Ausgaben von Anteilen	10'488'638.34	29'480'942.92
Rücknahmen von Anteilen	-439'447.99	-2'657'741.85
Sonstiges aus Anteilverkehr	57'385.01	-9'156'708.67
Gesamterfolg	-990'804.18	18'180'181.88
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	54'065'835.38	44'950'064.20
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	180'015.533	60'100.928
Ausgegebene Anteile	42'420.885	134'007.605
Zurückgenommene Anteile	-1'799.000	-14'093.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	220'637.418	180'015.533
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil	225.90	219.89

Anteilklasse I USD		Anteilklasse I CHF	
01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
USD	USD	USD	USD
0.00	0.00	92'583'905.33	57'031'483.78
28'052'521.17	0.00	10'851'356.85	35'678'430.30
0.00	0.00	0.00	-28'398'044.05
19.16	0.00	502'147.11	-8'188'455.20
2'390'241.92	0.00	-1'929'003.87	36'460'490.50
30'442'782.25	0.00	102'008'405.42	92'583'905.33
0.000	0.000	374'153.748	380'000.000
97'171.780	0.000	45'920.007	179'124.016
0.000	0.000	0.000	-184'970.268
97'171.780	0.000	420'073.755	374'153.748
(USD)	(USD)	(CHF)	(CHF)
313.29	0.00	223.87	217.90

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

	Konsolidierung	
	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	21.09	-68'579.75
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	79'973.91	153'453.40
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'383'867.43	1'666'524.15
Erträge der anderen Anlagen	0.00	-1'867.50
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	13.63
Sonstige Erträge	0.00	1'853.87
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-77'374.34	145'738.75
Total Erträge	1'386'488.09	1'897'136.55
Aufwendungen		
Passivzinsen	82'334.96	39'900.45
Prüfaufwand	7'430.76	15'873.43
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	2'232'639.03	2'793'579.04
- die Depotbank	259'865.50	307'811.76
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-113'372.56	-184'257.06
Sonstige Aufwendungen	-7'372.42	-17'153.42
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-85'236.16	-84'875.61
Total Aufwendungen	2'376'289.11	2'870'878.59
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	-989'801.02	-973'742.04
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	-989'801.02	-973'742.04
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	56'153'035.90	54'086'880.24
Performance Fee	-5'384'628.24	-9'110'409.59
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-113'372.56	-184'257.06
Realisierter Erfolg	49'665'234.08	43'818'471.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-54'296'416.04	94'411'764.36
Gesamterfolg	-4'631'181.96	138'230'235.91

Anteilklasse A USD		Anteilklasse A CHF		Anteilklasse A EUR		Anteilklasse C USD	
01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
3.34	-28'298.38	7.37	-11'017.64	2.06	-208.08	-24.10	-3'236.42
20'497.36	71'525.64	11'927.38	28'556.73	621.15	1'153.64	9'307.16	8'468.05
355'892.37	732'248.41	206'168.80	319'357.56	10'784.97	11'288.29	169'212.89	88'903.97
0.00	-860.86	0.00	-304.78	0.00	-13.63	0.00	-103.07
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.63	0.00	0.00
0.00	860.86	0.00	304.78	0.00	0.00	0.00	103.07
-12'852.73	-19'626.87	-8'886.19	-14'047.98	-1'283.90	-540.82	-19'546.89	96'202.95
363'540.34	755'848.80	209'217.36	322'848.67	10'124.28	11'693.03	158'949.06	190'338.55
21'564.33	16'744.70	12'401.66	7'312.96	559.72	259.25	13'654.03	2'589.85
1'930.59	6'375.60	1'127.49	2'730.28	59.43	75.76	1'109.62	1'267.60
702'654.18	1'283'248.16	410'061.26	542'746.23	21'530.98	20'153.33	285'780.38	180'099.76
67'546.84	123'499.34	39'422.77	52'201.84	2'071.26	1'936.54	39'281.85	24'703.57
-70'230.50	-128'115.83	-40'989.03	-54'089.44	-2'153.03	-2'051.79	0.00	0.00
-1'923.08	-8'332.86	-1'131.35	-2'674.88	-64.12	-2.62	-1'514.87	601.19
-5'641.10	-88'159.67	-7'150.86	15'911.05	-1'263.90	-6.81	-70'570.15	902.65
715'901.26	1'205'259.44	413'741.94	564'138.04	20'740.34	20'363.66	267'740.86	210'164.62
-352'360.92	-449'410.64	-204'524.58	-241'289.37	-10'616.06	-8'670.63	-108'791.80	-19'826.07
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-352'360.92	-449'410.64	-204'524.58	-241'289.37	-10'616.06	-8'670.63	-108'791.80	-19'826.07
14'732'790.67	15'364'104.88	8'626'931.14	8'373'936.98	446'887.63	344'386.11	7'086'753.19	9'196'124.21
-1'414'048.92	-3'531'049.68	-814'747.55	-1'680'302.20	-39'620.66	-60'715.36	-1'006'938.60	-815'940.08
-70'230.50	-128'115.83	-40'989.03	-54'089.44	-2'153.03	-2'051.79	0.00	0.00
12'896'150.33	11'255'528.73	7'566'669.98	6'398'255.97	394'497.88	272'948.33	5'971'022.79	8'360'358.06
-14'914'932.05	24'860'355.57	-8'748'849.96	14'088'414.10	-456'077.38	599'460.17	-6'810'097.42	17'754'242.60
-2'018'781.72	36'115'884.30	-1'182'179.98	20'486'670.07	-61'579.50	872'408.50	-839'074.63	26'114'600.66

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

	Anteilklasse C CHF	
	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	7.23	-3'622.34
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	11'469.98	9'501.78
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	194'322.09	99'227.30
Erträge der anderen Anlagen	0.00	0.00
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-15'817.54	62'908.89
Total Erträge	189'981.76	168'015.63
Aufwendungen		
Passivzinsen	10'661.28	2'765.61
Prüfaufwand	1'007.22	1'138.43
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	256'001.05	162'121.84
- die Depotbank	35'153.85	22'259.38
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-964.11	-139.18
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-610.15	7'474.03
Total Aufwendungen	301'249.14	195'620.11
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	-111'267.38	-27'604.48
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	-111'267.38	-27'604.48
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'249'039.64	6'828'546.44
Performance Fee	-698'338.73	-718'824.05
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	7'439'433.53	6'082'117.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8'430'237.71	12'098'063.97
Gesamterfolg	-990'804.18	18'180'181.88

Anteilklasse I USD		Anteilklasse I CHF	
01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
USD	USD	USD	USD
31.92	0.00	-6.73	-22'196.89
6'563.09	0.00	19'587.79	34'247.56
102'103.02	0.00	345'383.29	415'498.62
0.00	0.00	0.00	-585.16
0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	585.16
0.00	0.00	-18'987.09	20'842.58
108'698.03	0.00	345'977.26	448'391.87
2'123.53	0.00	21'370.41	10'228.08
321.94	0.00	1'874.47	4'285.76
78'259.27	0.00	478'351.91	605'209.72
10'697.86	0.00	65'691.07	83'211.09
0.00	0.00	0.00	0.00
48.46	0.00	-1'823.35	-6'605.07
0.00	0.00	0.00	-20'996.86
91'451.06	0.00	565'464.51	675'332.72
17'246.97	0.00	-219'487.25	-226'940.85
0.00	0.00	0.00	0.00
17'246.97	0.00	-219'487.25	-226'940.85
1'368'891.20	0.00	15'641'742.43	13'979'781.62
0.00	0.00	-1'410'933.78	-2'303'578.22
0.00	0.00	0.00	0.00
1'386'138.17	0.00	14'011'321.40	11'449'262.55
1'004'103.75	0.00	-15'940'325.27	25'011'227.95
2'390'241.92	0.00	-1'929'003.87	36'460'490.50

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						
Banken und andere Kreditinstitute						
CHINA MERCHANT BANK -H-	3'385'000	323'500	2'088'000	1'620'500	13'824'876.38	3.59
					13'824'876.38	3.59
Computer und Netzwerkausrüster						
SF HOLDING CO LTD -A-		1'924'470		1'924'470	20'152'399.10	5.24
					20'152'399.10	5.24
Diverse Dienstleistungen						
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		536'600		536'600	15'201'963.58	3.95
					15'201'963.58	3.95
Elektrische Geräte und Komponenten						
LXJM -A-	1'570'786	1'159'100		2'729'886	19'423'580.25	5.04
MIDEA GROUP CO LTD -A-	686'481	197'700		884'181	9'760'764.09	2.54
					29'184'344.34	7.58
Elektronik und Halbleiter						
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD		1'596'266		1'596'266	21'935'157.37	5.70
					21'935'157.37	5.70
Energie- und Wasserversorgung						
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	3'287'188	249'000		3'536'188	11'289'429.09	2.93
					11'289'429.09	2.93
Fahrzeuge						
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	6'665'000	230'000	6'895'000		0.00	0.00
					0.00	0.00
Gesundheits- und Sozialwesen						
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS	7'704'000	1'846'000	1'847'000	7'703'000	17'180'433.75	4.46
DIAN DIAGNOSTICS GROUP CO., LTD.		563'400		563'400	3'337'663.56	0.87
DIAN DIAGNOSTICS GROUP CO., LTD.	496'200		496'200			
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOL	751'600		751'600			
					20'518'097.31	5.33
Immobilien						
ESR CAYMAN LTD		4'294'800		4'294'800	14'490'073.03	3.77
					14'490'073.03	3.77
Internet, Software und IT-Dienstleistungen						
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	5'004'000	998'000		6'002'000	13'309'308.04	3.46
TENCENT HOLDINGS	78'600	121'900		200'500	15'078'341.07	3.92
					28'387'649.11	7.38
Maschinen und Apparate						
CATL -A-	284'956	76'201	106'300	254'857	21'082'150.36	5.48
					21'082'150.36	5.48
Nahrungsmittel und Softdrinks						
FULING ZHACAI -A-	1'749'007	437'174		2'186'181	12'734'836.47	3.31
HAI TIAN -A-	632'361	394'734		1'027'095	20'486'081.81	5.33
HAIDLILAO INTERNATIONAL HOLDING	2'369'000	217'000	1'562'000	1'024'000	5'393'238.22	1.40
NONGFU SPRING CO LTD -H-	2'211'600	552'400		2'764'000	13'863'466.56	3.60
					52'477'623.06	13.64
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte						
JIANGSU HENGRUI MEDICINE -A-	922'379	461'075		1'383'454	14'544'839.54	3.78
PROYA COSMETICS CO LTD -A-	458'204	114'450		572'654	17'423'912.37	4.53
					31'968'751.91	8.31
Photo und Optik						
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	479'900	129'500		609'400	19'257'652.55	5.00
					19'257'652.55	5.00
Tabak und alkoholische Getränke						
KWEICHOW MOUTAI -A-	58'000	5'301	36'000	27'301	8'685'132.42	2.26
					8'685'132.42	2.26
Telekommunikation						
HONG KONG TELEVISION NETWORK L		8'151'000		8'151'000	10'233'915.99	2.66
					10'233'915.99	2.66
Textilien, Bekleidung und Lederwaren						
JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LTD-A-	3'237'049		3'237'049		0.00	0.00
					0.00	0.00
Verkehr und Transport						
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	13'943'210	3'485'251		17'428'461	16'228'652.89	4.22
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	4'137'000		4'137'000			
					16'228'652.89	4.22

Titelbezeichnung	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Versicherungsgesellschaften						
PING AN	1'326'952	138'700	771'800	693'852	6'898'738.03	1.79
					6'898'738.03	1.79
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)					341'816'606.52	88.83
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					341'816'606.52	88.83
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						
Anleihen						
Holding- und Finanzgesellschaften						
-	CICC FINANCIAL TRADING LTD-03.06.2024	129'855	129'855			
					0.00	0.00
Total Anleihen					0.00	0.00
Strukturierte Produkte						
Holding- und Finanzgesellschaften						
	CICC Financial Trading Ltd:2018-03.07.21 (Exp.28.06.21) on Contemp Ampe-A	427'855	427'855			
	CICC FINANCIAL TRADING/19-23.05.2022	354'000		354'000	3'914'567.40	1.02
					3'914'567.40	1.02
Total Strukturierte Produkte					3'914'567.40	1.02
Warrants						
Gesundheits- und Sozialwesen						
	DIAN DIAGNOSTICS GROUP CO., LTD.	1'100'212		1'100'212	6'525'302.36	1.69
					6'525'302.36	1.69
Total Warrants					6'525'302.36	1.69
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					10'439'869.76	2.71
Derivative Finanzinstrumente						
Devisentermingeschäfte						
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						
	Devisentermingeschäfte (siehe Liste)				0.00	0.00
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					0.00	0.00
Total Devisentermingeschäfte					0.00	0.00
Total Anlagen					352'256'476.28	91.54
	Bankguthaben auf Sicht				32'330'479.28	8.40
	Bankguthaben auf Zeit				0.00	0.00
	Sonstige Vermögenswerte				209'770.04	0.05
Gesamtfondsvermögen (GFV)					384'796'725.60	100.00
	./. Bankverbindlichkeiten				0.00	0.00
	./. Andere Verbindlichkeiten				523'684.44	0.14
	./. Andere Kredite				0.00	0.00
Nettofondsvermögen					384'273'041.16	99.86

(1) Umfassen auch 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	341'816'606.52	88.83
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	10'439'869.76	2.71
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	In % des GFV
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
06.05.2021	Bought	CNH	10'000'000	CHF	1'408'926	0.00	0.00
Total Devisentermingeschäfte						0.00	0.00

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

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	Depotbankkommission	Verwaltungs-kommission ¹	Total Expense Ratio (TER) ²	Total Expense Ratio (TER) ^{2,3}
HSZ China Fund	A USD	2'682'803	USD	0.14%	1.50%	1.65%	5.86%
	A CHF	2'682'806	CHF	0.14%	1.50%	1.65%	5.91%
	A EUR	2'682'809	EUR	0.14%	1.50%	1.65%	5.39%
	C USD	28'568'604	USD	0.14%	1.05%	1.20%	5.45%
	C CHF	28'568'580	CHF	0.14%	1.05%	1.20%	4.83%
	I USD	36'845'408	USD	0.14%	1.05%	1.20%	1.20%
	I CHF	36'845'220	CHF	0.14%	1.05%	1.20%	5.13%

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 Vertriebspartner und -partner Bestandspflegekommissionen bezahlen: bewilligte Vertriebspartner, 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/Bestandspflegekommissionen von Zielfonds wurden dem Fonds gutgeschrieben und reduzieren somit die TER.

³ inkl. Performance Fee

Erläuterung 3: Fondsp performance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	kum. seit Lancierung	2020 ¹	2019 ¹	2018 ¹
HSZ China Fund	A USD	2'682'803	17.11.2006	USD	-	64.3%	31.4%	-24.0%
	A CHF	2'682'806	17.11.2006	CHF	-	49.5%	29.0%	-23.3%
	A EUR	2'682'809	17.11.2006	EUR	-	49.8%	34.0%	-20.5%
	C USD	28'568'604	02.10.2015	USD	-	64.9%	32.0%	-23.7%
	C CHF	28'568'580	02.10.2015	CHF	-	49.9%	29.7%	-23.0%
	I USD	36'845'408	29.03.2021	USD	8.5%	-	-	-
	I CHF	36'845'220	24.08.2017	CHF	-	49.9%	29.7%	-22.9%

¹ Die Fondsp performance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des letzten Bewertungstages 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.

5. 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.
6. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (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. UBS AG (FIN) CLSA GLOBAL MARKETS PTE LTD

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.

Erläuterung 9: Unterjährige Lancierungen und Schliessungen von Teilvermögen und Anteilsklassen

Angaben der Vermögens- und Erfolgsrechnung von Teilvermögen oder Anteilsklassen, welche während der laufenden Berichtsperiode lanciert wurden, werden in der Vorperiode mit Nullwerten ausgewiesen.

Im Berichtsjahr wurden die folgenden Anteilsklassen aktiviert bzw. aufgrund von Rücknahmen des gesamten Umlaufbestandes deaktiviert.

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Schliessungsdatum
HSZ China Fund	I USD	36'845'408	29.03.2021	

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231
CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com