

HSZ China Fund

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

Jahresbericht per 31. December 2022

HSZ China Fund

INHALTSVERZEICHNIS

ORGANISATION	3
VERMÖGENSRECHNUNG	5
ERFOLGSRECHNUNG	6
VERWENDUNG DES ERFOLGES	7
ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS	9
DREIJAHRESVERGLEICH	11
WEITERE INFORMATIONEN	12
INVENTAR DES TEILVERMÖGENS	13
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	15

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 Rücknahmearträgen	FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxemburg																										
Prüfgesellschaft	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. Juli 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></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 die Vermögensverwaltung und die Vertriebstätigkeit in Bezug auf den Anlagefonds stellt die Fondsleitung eine Kommission des Nettofondsvermögen gemäss der untenstehenden Tabelle in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils 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 Fondsvermögens, 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 jeweils 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

	31.12.2022	31.12.2021
	USD	USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	1,566,992.03	17,590,667.62
Dividendenforderungen	58,324.97	-
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	20,707,486.63	18,657,461.20
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	180,545,320.59	308,270,536.50
Derivative Finanzinstrumente:		
- Warrants	6,693,759.37	5,792,176.10
Sonstige Vermögenswerte	-	61,711.37
GESAMTFONDSVERMÖGEN	209,571,883.59	350,372,552.79
Abzüglich:		
- Andere Verbindlichkeiten	272,521.47	490,441.00
NETTOFONDSVERMÖGEN	209,299,362.12	349,882,111.79
Anzahl Anteile im Umlauf		
Anteile -A USD-	255,798.360	302,449.362
Anteile -A CHF-	185,189.670	188,429.825
Anteile -A EUR-	2,098.230	3,688.229
Anteile -C USD-	78,610.040	146,986.022
Anteile -C CHF-	81,988.920	167,375.916
Anteile -I USD-	80,000.000	100,000.000
Anteile -I CHF-	417,973.760	420,073.755
Nettoinventarwert pro Anteil (in der Währung der Anteilklasse)		
Anteile -A USD-	215.57	296.08
Anteile -A CHF-	154.97	210.97
Anteile -A EUR-	258.80	335.26
Anteile -C USD-	223.96	306.21
Anteile -C CHF-	161.46	218.82
Anteile -I USD-	223.96	306.21
Anteile -I CHF-	160.01	216.84

HSZ China Fund

ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2022 31.12.2022	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	2,551,933.13	2,586,836.99
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-14,828.59	-102,364.68
TOTAL ERTRÄGE	2,537,104.54	2,547,211.71
Abzüglich:		
Negativzinsen (Long-Position)	1,360.15	-
Passivzinsen (Short-Position)	2,592.45	107,648.63
Prüfaufwand	13,397.94	16,201.75
Reglementarische Vergütungen:		
- an die Fondsleitung (1) (4)	184,923.05	4,335,617.18
- an die Depotbank (2)	184,249.16	507,500.69
- an den Vermögensverwalter (3)		
Anteile -A USD-	884,185.67	-
Anteile -A CHF-	456,612.73	-
Anteile -A EUR-	11,638.33	-
Anteile -C USD-	227,466.94	-
Anteile -C CHF-	208,325.25	-
Anteile -I USD-	185,629.55	-
Anteile -I CHF-	699,283.17	-
Sonstige Aufwendungen	29,137.64	11,834.44
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne bzw. -verluste		
Anteile -A USD-	-17,179.54	-137,363.02
Anteile -A CHF-	-7,820.93	-74,778.56
Anteile -A EUR-	-307.83	-3,633.42
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-106,003.31	-189,540.72
GESAMTKOSTEN	2,957,490.42	4,573,486.97
NETTOERTRAG	-420,385.88	-2,026,275.26
Erfolgsabhängige Gebühr	-	-5,384,628.24
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15,379,186.35	55,952,076.66
REALISIRTER ERFOLG	14,958,800.47	48,541,173.16
Nicht realisierte Kapitalverluste	-80,012,012.69	-61,065,759.58
GESAMTERFOLG	-65,053,212.22	-12,524,586.42
Nettoertrag pro Anteil:		
Anteile -A USD-	-1.00	-2.31
Anteile -A CHF-	-0.79	-1.84
Anteile -A EUR-	-1.22	-3.05
Anteile -C USD-	-0.03	-1.56
Anteile -C CHF-	-0.02	-1.19
Anteile -I USD-	-0.03	-0.62
Anteile -I CHF-	-0.02	-1.14

Effektive Vergütungssätze (in % vom Inventarwert):

	(1) An die Fondsleitung		(2) An die Depotbank		(3) An den Vermögensverwalter	
	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Anteile -A USD-	0.08%	1.50%	0.08%	0.14%	1.35%	N/A
Anteile -A CHF-	0.08%	1.50%	0.08%	0.14%	1.35%	N/A
Anteile -A EUR-	0.08%	1.50%	0.07%	0.14%	1.35%	N/A
Anteile -C USD-	0.08%	1.05%	0.07%	0.14%	0.90%	N/A
Anteile -C CHF-	0.08%	1.05%	0.07%	0.14%	0.90%	N/A
Anteile -I USD-	0.08%	1.05%	0.07%	0.14%	0.90%	N/A
Anteile -I CHF-	0.08%	1.05%	0.08%	0.14%	0.90%	N/A

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

HSZ China Fund

VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2022	31.12.2021
	USD	USD
HSZ China -A USD-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-255,966.10	-699,544.86
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	255,966.10	699,544.86
Vortrag des Vorjahres	61,416.64	61,416.64
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	61,416.64	61,416.64
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	61,416.64	61,416.64
HSZ China -A CHF-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-146,407.77	-346,571.46
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	146,407.77	346,571.46
Vortrag des Vorjahres	44,699.16	44,699.16
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	44,699.16	44,699.16
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	44,699.16	44,699.16
HSZ China -A EUR-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-2,562.81	-11,230.98
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	2,562.81	11,230.98
Vortrag des Vorjahres	738.60	738.60
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	738.60	738.60
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	738.60	738.60

HSZ China Fund

VERWENDUNG DES ERFOLGES (Fortsetzung)

	31.12.2022	31.12.2021
	USD	USD
HSZ China -C USD-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-2,221.80	-229,869.43
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	2,221.80	229,869.43
Vortrag des Vorjahres	36,090.75	36,090.75
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	36,090.75	36,090.75
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	36,090.75	36,090.75
HSZ China -C CHF-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-1,812.27	-198,617.77
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	1,812.27	198,617.77
Vortrag des Vorjahres	41,108.01	41,108.01
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	41,108.01	41,108.01
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	41,108.01	41,108.01
HSZ China -I USD-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-2,260.48	-61,826.11
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	2,260.48	61,826.11
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00
HSZ China -I CHF-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-9,154.62	-478,614.65
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	9,154.62	478,614.65
Vortrag des Vorjahres	64,746.47	64,746.47
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	64,746.47	64,746.47
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	64,746.47	64,746.47

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	302,449.36	01.01.2021	297,352.76
Ausgegebene Anteile		9,593.00		26,405.15
Zurückgenommene Anteile		-56,244.00		-21,308.55
Bestand per	31.12.2022	255,798.36	31.12.2021	302,449.36
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -A CHF- IM UMLAUF				
Bestand per	01.01.2022	188,429.83	01.01.2021	216,077.53
Ausgegebene Anteile		6,695.61		32,212.20
Zurückgenommene Anteile		-9,935.77		-59,859.90
Bestand per	31.12.2022	185,189.67	31.12.2021	188,429.83
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -A EUR- IM UMLAUF				
Bestand per	01.01.2022	3,688.23	01.01.2021	5,596.23
Ausgegebene Anteile		0.00		3,144.00
Zurückgenommene Anteile		-1,590.00		-5,052.00
Bestand per	31.12.2022	2,098.23	31.12.2021	3,688.23
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -C USD- IM UMLAUF				
Bestand per	01.01.2022	146,986.02	01.01.2021	206,572.78
Ausgegebene Anteile		7,140.04		45,350.02
Zurückgenommene Anteile		-75,516.02		-104,936.78
Bestand per	31.12.2022	78,610.04	31.12.2021	146,986.02
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -C CHF- IM UMLAUF				
Bestand per	01.01.2022	167,375.92	01.01.2021	180,015.53
Ausgegebene Anteile		12,603.00		61,617.92
Zurückgenommene Anteile		-97,990.00		-74,257.53
Bestand per	31.12.2022	81,988.92	31.12.2021	167,375.92
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -I USD- IM UMLAUF				
Bestand per	01.01.2022	100,000.00	01.01.2021	0.00
Ausgegebene Anteile		0.00		100,000.00
Zurückgenommene Anteile		-20,000.00		0.00
Bestand per	31.12.2022	80,000.00	31.12.2021	100,000.00
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -I CHF- IM UMLAUF				
Bestand per	01.01.2022	420,073.76	01.01.2021	374,153.75
Ausgegebene Anteile		0.00		45,920.01
Zurückgenommene Anteile		-2,100.00		0.00
Bestand per	31.12.2022	417,973.76	31.12.2021	420,073.76

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		-75,529,537.45		12,253,673.32
Gesamterfolg		-65,053,212.22		-12,524,586.42
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	31.12.2022	209,299,362.12	31.12.2021	349,882,111.79

HSZ China Fund

DREIJAHRESVERGLEICH

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
	USD	USD	USD
Nettovermögen des Teilvermögens	209,299,362.12	349,882,111.79	350,153,024.89
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteile -A USD-	215.57	296.08	310.06
Anteile -A CHF-	154.97	210.97	212.95
Anteile -A EUR-	258.80	335.26	322.99
Anteile -C USD-	223.96	306.21	319.24
Anteile -C CHF-	161.46	218.82	219.89
Anteile -I USD-	223.96	306.21	0.00
Anteile -I CHF-	160.01	216.84	217.90
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Anteile im Umlauf			
Anteile -A USD-	255,798.360	302,449.362	297,352.761
Anteile -A CHF-	185,189.670	188,429.825	216,077.525
Anteile -A EUR-	2,098.230	3,688.229	5,596.229
Anteile -C USD-	78,610.040	146,986.022	206,572.782
Anteile -C CHF-	81,988.920	167,375.916	180,015.533
Anteile -I USD-	80,000.000	100,000.000	0.000
Anteile -I CHF-	417,973.760	420,073.755	374,153.748

HSZ China Fund

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 31.12.2022

	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	USD	
Nettovermögen des Teilvermögens	209,299,362.12	100.00%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	27,260,083.20	13.02%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	27,260,083.20	13.02%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 31.12.2022 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)

	2022	2021	2020
Anteile -A USD-	-27.19	-4.5	64.3
Anteile -A CHF-	-26.54	-0.9	49.5
Anteile -A EUR-	-22.81	3.8	49.8
Anteile -C USD-	-26.86	-4.1	64.9
Anteile -C CHF-	-26.21	-0.5	49.9
Anteile -I USD- (*)	-26.86	6.1	N/A
Anteile -I CHF-	-26.21	-0.5	49.9

Für die Anteile -A CHF-, -A EUR-, -C USD-, -C CHF- und -I CHF- wurde die Performance auf Basis des Nettoinventarwerts in Währung der Anteilklasse berechnet.

() Lancierung der Anteilklasse -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 (%)

	2022	2021
Anteile -A USD-	1.52	1.65
Anteile -A CHF-	1.52	1.65
Anteile -A EUR-	1.52	1.65
Anteile -C USD-	1.07	1.20
Anteile -C CHF-	1.07	1.20
Anteile -I USD-	1.07	1.20 ^(*)
Anteile -I CHF-	1.07	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 31.12.2022

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Währung	Marktwert (in USD)	% des Gesamtfonds- vermögens
BANKGUTHABEN							
- SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	632,628.10	0.30
CNY					CNY	115,104.30	0.05
EUR					EUR	110,940.05	0.05
HKD					HKD	484.39	0.00
USD					USD	707,835.19	0.34
TOTAL SICHTGUTHABEN						1,566,992.03	0.75
TOTAL BANKGUTHABEN						1,566,992.03	0.75
STRUKTURIERTE PRODUKTE							
EFFEKTEN, DIE AN EINER BÖRSE GEHANDELT WERDEN							
HONGKONG							
CENTRE TEST 'A' P-NOTE (CICC) 21/24	3,455,000	0	0	3,455,000	USD	11,166,560.00	5.33
MIDEA GROUP 'A' P-NOTE (CICC FIN) 19/22	354,000	0	354,000	0	USD	0.00	0.00
MIDEA GRP 'A' P-NOTE (CICC) 22/25	0	354,000	0	354,000	USD	2,630,913.84	1.26
						13,797,473.84	6.58
SINGAPUR							
OPT MAC VITECH'A'P-NOTE 21/26-PROV-	0	53,868	53,868	0	USD	0.00	0.00
OPT MAC VITECH'A'P-NOTE(CLSA) 21/26	0	360,253	0	360,253	USD	6,910,012.79	3.30
						6,910,012.79	3.30
TOTAL STRUKTURIERTE PRODUKTE						20,707,486.63	9.88
AKTIEN UND SONSTIGE BETEILIGUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE							
EFFEKTEN, DIE AN EINER BÖRSE GEHANDELT WERDEN							
CHINA							
A-LIVING SMART CITY SER. 'H' 144A/S	0	6,682,750	0	6,682,750	HKD	8,065,612.27	3.85
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATER 'A'	0	535,100	0	535,100	CNY	2,584,007.34	1.23
CALB	0	1,324,600	0	1,324,600	HKD	3,071,677.95	1.47
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	18,474,161	0	18,474,161	0	CNY	0.00	0.00
CHINA YANGTZE POWER 'A'	3,748,288	700,922	2,388,500	2,060,710	CNY	6,225,061.18	2.97
CHONGQING FULING ZHACAI GROUP 'A'	2,317,215	0	0	2,317,215	CNY	8,589,901.83	4.10
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	89,457	68,800	79,300	78,957	CNY	4,468,425.52	2.13
DIAN DIAGNOSTICS GROUP CO., LTD.	607,400	0	607,400	0	CNY	0.00	0.00
FOSHAN HAITIAN FLAV.& FOOD CO 'A'	1,088,625	662,882	711,800	1,039,707	CNY	11,905,057.20	5.68
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	964,600	1,040,250	CNY	6,323,749.64	3.02
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	13,215,620.98	6.31
MIDEA GROUP 'A'	940,481	437,100	0	1,377,581	CNY	10,264,891.30	4.90
NINGBO ORIENT WIRES&CABLES 'A'	2,683,627	0	1,853,340	830,287	CNY	8,101,352.06	3.87
NONGFU SPRING 'H' 144A/S	2,900,800	0	1,887,100	1,013,700	HKD	5,733,773.58	2.74
PING AN INSURANCE 'A'	1,634,152	530,963	0	2,165,115	CNY	14,638,152.84	6.98
PROYA COSMETICS CO LTD a	419,882	73,072	492,954	0	CNY	0.00	0.00

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 31.12.2022

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Währung	Marktwert (in USD)	% des Gesamtfonds- vermögens
S.F. HOLDING 'A'	2,039,870	254,200	1,007,100	1,286,970	CNY	10,693,085.97	5.10
SUNGROW POWER 'A'	0	785,100	221,900	563,200	CNY	9,057,574.20	4.32
						122,937,943.86	58.66
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	857,500	0	1,183,100	HKD	13,087,993.21	6.25
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS S	7,468,000	881,000	0	8,349,000	HKD	10,815,543.24	5.16
ESR GROUP	4,552,400	0	0	4,552,400	HKD	9,564,159.61	4.56
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	645,900	262,100	908,000	0	HKD	0.00	0.00
						33,467,696.06	15.97
TAIWAN							
TAIWAN SEMICONDUCTOR -ADR SPONS.-	120,600	43,000	0	163,600	USD	12,433,600.00	5.93
						12,433,600.00	5.93
VEREINIGTE STAATEN							
YUM CHINA HOLDINGS	0	207,900	0	207,900	HKD	11,706,080.67	5.59
						11,706,080.67	5.59
TOTAL AKTIEN UND SONSTIGE BETEILIGUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE						180,545,320.59	86.15
DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
WARRANTS							
SINGAPUR							
DIAN DIAGNOSTICS GROUP 'A', P-NOTE (CLSA) 20/25	1,100,212	0	1,100,212	0	USD	0.00	0.00
YUHONG WATERPR 'A'P-NOTE(CLSA)22/27	0	1,389,779	0	1,389,779	USD	6,693,759.37	3.19
						6,693,759.37	3.19
TOTAL WARRANTS						6,693,759.37	3.19

AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Marktwert (in USD)	% des Gesamtfondsvermögens
(a)	207,946,566.59	99.22
(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

DEISEN

	KURS
CHF	1.084893
CNY	0.143849
EUR	1.067250
HKD	0.128260

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 des Fondsvertrags zugeschlagen resp. eine Rücknahmekommission gemäss § 18 vom Nettoinventarwert abgezogen werden.