

HSZ China Fund

HSZ China Fund

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

30. JUNI 2026

Halbjahresbericht

ORGANISATION	3
HSZ CHINA FUND	
VERMÖGENSRECHNUNG	7
ERFOLGSRECHNUNG	8
ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS	10
WEITERE INFORMATIONEN	11
INVENTAR DES TEILVERMÖGENS	13
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	15

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) S.A., Luxemburg

DELEGATION DER BEARBEITUNG VON ZEICHNUNGS- UND RÜCKNAHMEAUFTRÄGEN

FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxemburg

PRÜFGESELLSCHAFT

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50,
CH-1202 Genf

ZAHLSTELLE

Banque Pictet & Cie SA, Genf

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 18. September 2025 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) bewilligt. Der Fondsvertrag trat am 22. September 2025 in Kraft.

ISIN CODES UND LANCIERUNGSDATUM

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.

VERWENDUNG DES ERFOLGES

Der Nettoertrag des Anlagefonds wird jährlich pro Anteilsklasse spätestens innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres 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.

TEILVERMÖGEN	ANTEILSKLASSE	MANAGEMENT FEE
HSZ China Fund		
	-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

	30.06.2026	31.12.2025
	USD	USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	10,343,771.40	4,685,967.50
Dividendenforderungen	695,998.32	113,825.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	171,497,916.98	164,724,966.99
Derivative Finanzinstrumente:		
- Warrants	4,035,013.41	16,536,045.78
GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	186,572,700.11	186,060,805.38
Abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	0.00	37,236.56
Sonstige Verbindlichkeiten	231,413.24	244,789.81
NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	186,341,286.87	185,778,779.01
Anzahl ausstehender Anteile		
Anteile -A USD-	132,299.93	147,819.93
Anteile -A CHF-	168,736.51	169,511.81
Anteile -A EUR-	1,459.23	1,459.23
Anteile -C USD-	36,837.00	40,048.00
Anteile -C CHF-	69,773.18	69,883.18
Anteile -I USD-	80,000.00	80,000.00
Anteile -I CHF-	308,103.76	308,103.76
Nettoinventarwert pro Anteil (in der Währung der Anteilklasse)		
Anteile -A USD- (USD)	268.10	260.32
Anteile -A CHF- (CHF)	169.30	161.11
Anteile -A EUR- (EUR)	301.25	284.01
Anteile -C USD- (USD)	280.00	271.27
Anteile -C CHF- (CHF)	177.17	168.23
Anteile -I USD- (USD)	281.39	272.62
Anteile -I CHF- (CHF)	176.03	167.14

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 31.12.2025
	USD	USD
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1,426,731.09	1,841,854.35
- Strukturierte Produkte	0.00	407,072.10
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-636.35	22,974.85
GESAMTERTRÄGE	1,426,094.74	2,271,901.30
Abzüglich:		
Passivzinsen (Short-Position)	44.11	718.93
Prüfaufwand (*)	8,309.85	17,639.74
Reglementarische Vergütungen:		
- an die Fondsleitung (1)	67,949.69	143,757.66
- an die Depotbank (2)	66,919.77	117,859.04
- an den Vermögensverwalter (3)		
Anteile -A USD-	246,748.24	450,152.03
Anteile -A CHF-	228,319.27	400,562.43
Anteile -A EUR-	3,230.77	5,618.72
Anteile -C USD-	45,844.85	67,274.09
Anteile -C CHF-	65,628.99	101,366.65
Anteile -I USD-	96,656.47	167,487.62
Anteile -I CHF-	287,631.46	498,576.78
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne bzw. -verluste (**)		
Anteile -A USD-	-	-12,502.00
Anteile -A CHF-	-	-11,142.77
Anteile -A EUR-	-	-156.16
Sonstige Aufwendungen	15,044.07	21,054.62
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2,737.59	4,721.71
GESAMTKOSTEN	1,129,589.95	1,972,989.09
NETTOERTRAG	296,504.79	298,912.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17,086,848.00	29,660,619.50
REALISierter ERTRAG	17,383,352.79	29,959,531.71
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	-12,082,352.90	22,591,695.04
GESAMTERFOLG	5,300,999.89	52,551,226.75

(*) Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat keine weiteren Dienstleistungen für den Fonds erbracht. Die Prüfungshonorare decken lediglich die Kosten für die Prüfung des Jahresabschlusses.

(**) Teilübertrag nur während des jährlichen Abschlusses.

Nettoertrag pro Anteil :

Anteile -A USD-	0.07	-0.13
Anteile -A CHF-	0.05	-0.10
Anteile -A EUR-	0.09	-0.17
Anteile -C USD-	0.68	0.81
Anteile -C CHF-	0.53	0.64
Anteile -I USD-	0.68	0.82
Anteile -I CHF-	0.52	0.63

Effektiver jährlicher Vergütungssatz (in % vom Nettoinventarwert):

	(1) an die Fondsleitung		(2) an die Depotbank		(3) an den Vermögensverwalter	
	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 31.12.2025
Anteile -A USD-	0.09%	0.09%	0.08%	0.08%	1.35%	1.35%
Anteile -A CHF-	0.09%	0.09%	0.08%	0.08%	1.35%	1.35%
Anteile -A EUR-	0.09%	0.09%	0.08%	0.08%	1.35%	1.35%
Anteile -C USD-	0.09%	0.10%	0.08%	0.08%	0.90%	0.90%
Anteile -C CHF-	0.09%	0.09%	0.08%	0.08%	0.90%	0.90%
Anteile -I USD-	0.09%	0.09%	0.08%	0.08%	0.90%	0.90%
Anteile -I CHF-	0.09%	0.09%	0.08%	0.08%	0.90%	0.90%

		Anzahl Anteile		Anzahl Anteile
Anteile -A USD-				
Bestand per	01.01.2026	147,819.93	01.01.2025	150,761.93
Ausgegebene Anteile		175.00		1,210.00
Zurückgenommene Anteile		-15,695.00		-4,152.00
Bestand per	30.06.2026	132,299.93	31.12.2025	147,819.93
Anteile -A CHF-				
Bestand per	01.01.2026	169,511.81	01.01.2025	172,880.54
Ausgegebene Anteile		1,655.04		1,235.94
Zurückgenommene Anteile		-2,430.34		-4,604.67
Bestand per	30.06.2026	168,736.51	31.12.2025	169,511.81
Anteile -A EUR-				
Bestand per	01.01.2026	1,459.23	01.01.2025	1,468.23
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00
Zurückgenommene Anteile		0.00		-9.00
Bestand per	30.06.2026	1,459.23	31.12.2025	1,459.23
Anteile -C USD-				
Bestand per	01.01.2026	40,048.00	01.01.2025	31,947.00
Ausgegebene Anteile		0.00		15,012.00
Zurückgenommene Anteile		-3,211.00		-6,911.00
Bestand per	30.06.2026	36,837.00	31.12.2025	40,048.00
Anteile -C CHF-				
Bestand per	01.01.2026	69,883.18	01.01.2025	61,985.92
Ausgegebene Anteile		0.00		11,287.27
Zurückgenommene Anteile		-110.00		-3,390.01
Bestand per	30.06.2026	69,773.18	31.12.2025	69,883.18
Anteile -I USD-				
Bestand per	01.01.2026	80,000.00	01.01.2025	80,000.00
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00
Zurückgenommene Anteile		0.00		0.00
Bestand per	30.06.2026	80,000.00	31.12.2025	80,000.00
Anteile -I CHF-				
Bestand per	01.01.2026	308,103.76	01.01.2025	307,973.76
Ausgegebene Anteile		0.00		130.00
Zurückgenommene Anteile		0.00		0.00
Bestand per	30.06.2026	308,103.76	31.12.2025	308,103.76
USD				
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS				
Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2026	185,778,779.01	01.01.2025	133,143,786.10
Ausschüttung		0.00		-2,268,605.36
Saldo aus dem Anteilverkehr		-4,738,492.03		2,352,371.52
Gesamterfolg		5,300,999.89		52,551,226.75
Nettovermögen des Teilvermögens per	30.06.2026	186,341,286.87	31.12.2025	185,778,779.01

1. DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Informationen per 30.06.2026	Total USD	% Nettovermögen des Teilvermögens
Nettovermögen des Teilvermögens	186,341,286.87	100.00%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	4,039,592.34	2.17%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	4,039,592.34	2.17%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 30.06.2026 werden nach dem Vorgang „Commitment II“ vorgelegt.

2. EFFEKTENLEIHE

Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

3. WERTPAPIER-PENSIONS GESCHÄFTE

Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

4. PERFORMANCE (%) (DIVIDENDEN REINVESTIERT)

	01.01.2026 30.06.2026	2025	2024
Anteile -A USD-	2.99	39.52	13.01
Anteile -A CHF-	5.08	22.42	22.04
Anteile -A EUR-	6.07	23.77	20.07
Anteile -C USD-	3.22	40.15	13.51
Anteile -C CHF-	5.31	22.99	22.57
Anteile -I USD-	3.22	40.15	13.52
Anteile -I CHF-	5.32	22.98	22.58

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

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 (%)

	01.07.2025 30.06.2026	01.01.2025 31.12.2025
Anteile -A USD-	1.54	1.54
Anteile -A CHF-	1.54	1.54
Anteile -A EUR-	1.54	1.54
Anteile -C USD-	1.09	1.10
Anteile -C CHF-	1.09	1.09
Anteile -I USD-	1.09	1.09
Anteile -I CHF-	1.09	1.09

6. ANGABEN ZU VEREINBARUNGEN BEZÜGLICH SOFT COMMISSIONS

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2025	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 30.06.2026	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
BANKGUTHABEN							
SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	226,774.30	0.12
CNY					CNY	2,622,817.12	1.41
EUR					EUR	42,182.71	0.02
HKD					HKD	7,119,113.26	3.82
USD					USD	332,884.01	0.18
TOTAL SICHTGUTHABEN						10,343,771.40	5.54
TOTAL BANKGUTHABEN						10,343,771.40	5.54
AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE							
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
CHINA							
ADVANCED MICRO-FABRICATION 'A'	182,988	0	182,988	0	CNY	0.00	0.00
AVARY HOLDING 'A'	0	590,000	0	590,000	CNY	9,162,938.08	4.91
CAMBRICON TECHN 'A'	19,900	40,722	22,501	38,121	CNY	8,963,946.36	4.80
CAMBRICON TECHN 'A' -PROV-	0	19,936	19,936	0	CNY	0.00	0.00
CHANGZHOU XINGYU AUTOM LIGH SYS 'A'	568,800	0	0	568,800	CNY	7,596,406.41	4.07
CHINA YANGTZE POWER 'A'	1,984,622	579,200	826,400	1,737,422	CNY	6,777,722.82	3.63
EASTROC BEV 'A'	192,658	57,797	250,455	0	CNY	0.00	0.00
GAMBOL PET GRP 'A'	0	769,695	769,695	0	CNY	0.00	0.00
HANGZHOU CHANG CHUAN TECH. 'A'	0	245,690	0	245,690	CNY	12,362,348.56	6.63
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC 'A'	0	868,400	438,500	429,900	CNY	6,814,637.91	3.65
LAOPU GOLD 'H' S	85,600	45,800	0	131,400	HKD	5,804,424.39	3.11
LEADER HARMON 'A'	336,140	0	134,375	201,765	CNY	12,425,136.76	6.66
MIDEA GROUP CO S	602,100	466,700	387,000	681,800	HKD	7,181,628.80	3.85
MONTAGE 'A'	0	288,393	0	288,393	CNY	13,171,366.58	7.06
NAURA TECHNOLOGY 'A'	122,385	0	0	122,385	CNY	15,954,383.78	8.55
NONGFU SPRING 'H' 144A/S	1,170,700	0	0	1,170,700	HKD	5,914,880.83	3.17
SHANGHAI MILKGROUND FOOD TECH 'A'	2,241,000	0	0	2,241,000	CNY	5,280,984.18	2.83
SHENZHEN ENVICOOL TECHNOLOGY 'A'	0	458,520	0	458,520	CNY	5,376,227.08	2.88
SHENZHEN MINDRAY BIO-MED. 'A'	253,800	0	0	253,800	CNY	5,080,563.27	2.72
SIEYUAN ELECTRIC 'A'	0	263,500	0	263,500	CNY	6,718,174.32	3.60
WUXI BEST PREC 'A'	2,119,000	0	2,119,000	0	CNY	0.00	0.00
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES 'A'	0	354,100	0	354,100	CNY	7,958,300.18	4.27
ZJ SANHUA INTEL 'H' 144A/S	1,628,400	0	0	1,628,400	HKD	5,490,456.49	2.94
						148,034,526.80	79.34
HONGKONG							
AIA GROUP	631,600	0	631,600	0	HKD	0.00	0.00
HONG KONG EXCH. & CLEARING	131,700	0	131,700	0	HKD	0.00	0.00
						0.00	0.00
KAIMANINSELN							
ALIBABA GROUP HOLDING	635,500	0	213,400	422,100	HKD	4,997,849.45	2.68
ANTA SPORTS PRODUCTS	337,800	0	337,800	0	HKD	0.00	0.00
HOR ROBOTICS 'B'	6,882,000	0	6,882,000	0	HKD	0.00	0.00
POP MART INTERNATIONAL S 144A	0	313,000	0	313,000	HKD	6,174,766.81	3.31
TENCENT HOLDINGS	129,800	0	24,700	105,100	HKD	5,760,431.77	3.09
XTALPI HLDGS 144A/S	5,474,000	391,000	2,039,000	3,826,000	HKD	3,732,435.49	2.00
						20,665,483.52	11.08
VEREINIGTE STAATEN							
YUM CHINA HOLDINGS	149,700	0	81,050	68,650	HKD	2,797,906.66	1.50
						2,797,906.66	1.50
TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE						171,497,916.98	91.92
DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
WARRANTS							
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
CHINA							
ENVICO.CH. 'A' PNOTE(MS)25/28-PROV-	0	79,505	79,505	0	USD	0.00	0.00
SHENZHEN ENVICOOL TECH.WTS 200128	1,081,325	79,505	816,307	344,523	USD	4,035,013.41	2.16
						4,035,013.41	2.16
TOTAL WARRANTS						4,035,013.41	2.16

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.

AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
(a)	175,532,930.39	94.08
(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	1.235178
CNY	0.147375
EUR	1.139800
HKD	0.127522

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.

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 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 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.