

HSZ China Fund

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

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
Managing Director, Credit Suisse AG
- Ruth Bültmann, Mitglied
Managing Director,
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Jürg Roth, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Dr. Christoph Zaborowski, Mitglied
- Petra Reinhard Keller (bis 4. April 2018), Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG

Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions
- Gilbert Eyb (seit 1. Juni 2017), Mitglied, Legal
- Thomas Federer, Mitglied, Performance & Risk Management
- Tim Gutzmer, Mitglied, Fund Services
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- Thomas Vonaesch, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance

Depotbank

UBS Switzerland AG

Prüfgesellschaft

KPMG 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		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	139.25	134.58	82.93
Anteilklasse A USD				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	65.01	64.83	40.22
Inventarwert pro Anteil	USD	188.25	189.94	113.63
Anteilklasse A CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	32.78	28.08	34.20
Inventarwert pro Anteil	CHF	-	145.21	90.81
Anteilklasse A EUR				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	0.36	0.37	0.22
Inventarwert pro Anteil	EUR	207.47	202.33	138.55
Anteilklasse C USD				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	8.31	8.91	6.36
Inventarwert pro Anteil	USD	191.90	192.22	115.59
Anteilklasse C CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	3.05	2.58	1.93
Inventarwert pro Anteil	CHF	149.41	146.82	92.29
Anteilklasse I CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	29.75	29.80	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	148.05	145.43	-

Wechselkurse

Wechselkurse per	30.06.2018
CHINESISCHER YUAN REN-MIN-BI	0.151004
EURO	1.162640
HONG KONG DOLLAR	0.127407
SCHWEIZER FRANKEN	1.004762
US DOLLAR	1.000000

Vermögensrechnung per 30. Juni 2018

	Konsolidierung	
	30.06.2018	31.12.2017
	USD	USD
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	4'363'334.31	12'569'073.04
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	28'489'912.83	43'474'897.47
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	106'355'472.30	80'356'750.41
Sonstige Vermögenswerte	279'035.02	8'710.26
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	139'487'754.46	136'409'431.18
Andere Verbindlichkeiten	234'781.09	1'833'622.88
Nettofondsvermögen	139'252'973.37	134'575'808.30

	Konsolidierung	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	USD	USD
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	134'575'808.30	82'919'740.77
Ordentliche Jahresausschüttung	-350'964.56	-80'514.95
Ausgaben von Anteilen	7'945'552.45	29'814'790.89
Rücknahmen von Anteilen	-2'254'507.43	-31'896'216.56
Sonstiges aus Anteilverkehr	-289'956.74	8'276'605.70
Gesamterfolg	-372'958.69	45'541'402.49
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	139'252'973.37	134'575'808.30

Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	795'126.628	816'074.460
Ausgegebene Anteile	49'539.127	222'686.347
Zurückgenommene Anteile	-13'066.000	-243'634.179
Bestand am Ende der Berichtsperiode	831'599.755	795'126.628

Währung Anteilklasse

Inventarwert pro Anteil

Anteilklasse A USD		Anteilklasse A CHF		Anteilklasse A EUR		Anteilklasse C USD	
01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
64'834'549.95	40'216'370.74	28'075'984.88	34'198'632.74	373'164.00	216'661.74	8'911'672.78	6'356'600.23
-350'964.56	0.00	0.00	0.00	0.00	-1'595.23	0.00	-60'498.90
1'129'584.24	1'766'106.55	6'197'059.81	1'662'790.33	0.00	9'505.01	0.00	29'050.50
-340'049.06	-2'879'832.50	-1'159'019.42	-27'155'953.44	-16'053.42	0.00	-616'387.23	-1'234'498.02
-42'776.75	-308'806.87	-263'784.86	8'238'466.82	563.13	-1'576.16	29'029.69	218'023.76
-223'517.11	26'040'712.03	-73'325.69	11'132'048.43	-1'386.03	150'168.64	-15'392.61	3'602'995.21
65'006'826.71	64'834'549.95	32'776'914.72	28'075'984.88	356'287.68	373'164.00	8'308'922.63	8'911'672.78
341'350.776	353'980.166	188'717.764	384'254.069	1'541.088	1'486.225	46'362.000	54'999.000
5'661.127	9'565.789	39'918.000	12'065.695	0.000	54.863	0.000	150.000
-1'696.000	-22'195.179	-7'473.000	-207'602.000	-64.000	0.000	-3'063.000	-8'787.000
345'315.903	341'350.776	221'162.764	188'717.764	1'477.088	1'541.088	43'299.000	46'362.000
(USD)	(USD)	(CHF)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(USD)
188.25	189.94	147.50	145.21	207.47	202.33	191.90	192.22

Vermögensrechnung per 30. Juni 2018

	Anteilklasse C CHF	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	USD	USD
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'580'461.16	1'931'475.32
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	-18'420.82
Ausgaben von Anteilen	618'908.40	119'338.50
Rücknahmen von Anteilen	-122'998.30	-625'932.60
Sonstiges aus Anteilverkehr	-11'025.46	130'498.15
Gesamterfolg	-11'137.99	1'043'502.61
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3'054'207.81	2'580'461.16
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	17'155.000	21'355.000
Ausgegebene Anteile	3'960.000	850.000
Zurückgenommene Anteile	-770.000	-5'050.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	20'345.000	17'155.000
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil	149.41	146.82

Anteilklasse I CHF	
01.01.2018 - 30.06.2018	24.08.2017 - 31.12.2017
USD	USD
29'799'975.57	0.00
0.00	0.00
0.00	26'228'000.00
0.00	0.00
-1'962.49	0.00
-48'199.26	3'571'975.57
29'749'813.82	29'799'975.57
200'000.000	0.000
0.000	200'000.000
0.000	0.000
200'000.000	200'000.000
(CHF)	(CHF)
148.05	145.43

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Konsolidierung	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	-22.23	8'710.26
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	291'499.61	868'063.39
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	597'144.84	889'216.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	36'477.78	30'200.81
Total Erträge	925'100.00	1'796'190.50
Aufwendungen		
Passivzinsen	966.60	4'374.20
Prüfaufwand	22'388.01	17'539.74
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	981'258.98	1'527'386.70
- die Depotbank	105'885.80	158'065.09
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-73'192.93	-159'347.65
Sonstige Aufwendungen	7'038.75	19'110.04
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	4'429.62	292'276.00
Total Aufwendungen	1'048'774.83	1'859'404.12
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	-123'674.83	-63'213.62
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	-123'674.83	-63'213.62
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'525'482.95	16'833'401.07
Performance Fee	-925'433.10	-2'670'346.58
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-73'192.93	-159'347.65
Realisierter Erfolg	8'403'182.08	13'940'493.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8'776'140.77	31'600'909.27
Gesamterfolg	-372'958.69	45'541'402.49
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	-63'213.62
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	164'632.76
Vortrag des Vorjahres	0.00	639'715.56
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	741'134.70
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	348'177.79
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	392'956.91

Anteilklasse A USD		Anteilklasse A CHF		Anteilklasse A EUR		Anteilklasse C USD	
01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
-112.42	4'195.19	163.82	2'622.18	-0.97	23.97	-23.46	608.02
136'100.43	414'806.16	68'588.44	371'720.02	745.95	2'439.82	17'393.33	60'469.56
279'848.27	425'868.04	138'471.68	311'791.67	1'539.77	2'498.48	36'121.92	61'144.01
-2'261.20	14'041.10	39'283.05	15'412.74	0.00	-29.80	0.00	98.35
413'575.08	858'910.49	246'506.99	701'546.61	2'284.75	4'932.47	53'491.79	122'319.94
464.16	2'089.67	204.67	1'018.04	2.65	12.20	63.56	293.67
10'549.00	8'392.91	5'090.34	6'298.38	57.95	48.68	1'383.72	1'230.60
511'543.84	774'078.60	240'236.43	541'407.44	2'837.80	4'473.17	47'801.92	78'970.27
50'327.15	75'697.29	23'425.18	53'317.00	280.36	437.39	6'719.77	11'043.30
-48'911.43	-93'272.89	-23'998.06	-65'256.24	-283.44	-551.15	0.00	-257.66
3'348.70	9'173.37	1'551.13	5'541.64	18.52	53.04	450.69	1'300.82
-1'137.51	18'636.00	5'401.09	271'148.32	6.92	0.00	-14.79	1'345.66
526'183.91	794'794.95	251'910.78	813'474.58	2'920.76	4'473.33	56'404.87	93'926.66
-112'608.83	64'115.54	-5'403.79	-111'927.97	-636.01	459.14	-2'913.08	28'393.28
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-112'608.83	64'115.54	-5'403.79	-111'927.97	-636.01	459.14	-2'913.08	28'393.28
4'472'395.46	8'660'405.12	2'215'189.15	3'852'586.10	24'533.59	49'980.98	572'672.91	1'192'880.35
-441'963.59	-1'273'164.82	-196'617.22	-634'697.15	-2'542.78	-7'404.92	-61'336.92	-186'168.29
-48'911.43	-93'272.89	-23'998.06	-65'256.24	-283.44	-551.15	0.00	-257.66
3'868'911.61	7'358'082.95	1'989'170.08	3'040'704.74	21'071.36	42'484.05	508'422.91	1'034'847.68
-4'092'428.72	18'682'629.08	-2'062'495.77	8'091'343.69	-22'457.39	107'684.59	-523'815.52	2'568'147.53
-223'517.11	26'040'712.03	-73'325.69	11'132'048.43	-1'386.03	150'168.64	-15'392.61	3'602'995.21
0.00	64'115.54	0.00	-111'927.97	0.00	459.14	0.00	28'393.28
0.00	0.00	0.00	111'927.97	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	345'478.89	0.00	292'444.45	0.00	279.46	0.00	1'201.90
0.00	409'594.43	0.00	292'444.45	0.00	738.60	0.00	29'595.18
0.00	348'177.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	61'416.64	0.00	292'444.45	0.00	738.60	0.00	29'595.18

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Anteilklasse C CHF	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	8.96	173.43
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	6'395.23	18'627.83
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	13'057.60	18'466.10
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-544.07	678.42
Total Erträge	18'917.72	37'945.78
Aufwendungen		
Passivzinsen	18.37	89.79
Prüfaufwand	476.75	379.72
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	14'723.07	24'123.40
- die Depotbank	2'075.27	3'374.87
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	-9.71
Sonstige Aufwendungen	135.09	390.51
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	173.91	1'146.02
Total Aufwendungen	17'602.46	29'494.60
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	1'315.26	8'451.18
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	1'315.26	8'451.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	204'764.46	347'916.54
Performance Fee	-17'772.59	-56'511.40
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	-9.71
Realisierter Erfolg	188'307.12	299'846.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-199'445.11	743'656.00
Gesamterfolg	-11'137.99	1'043'502.61
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	8'451.18
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00	310.86
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	8'762.04
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	8'762.04

Anteilklasse I CHF	
01.01.2018 - 30.06.2018	24.08.2017 - 31.12.2017
USD	USD
-58.16	1'087.47
62'276.23	0.00
128'105.60	69'447.74
0.00	0.00
190'323.67	70'535.21
213.19	870.83
4'830.25	1'189.45
164'115.92	104'333.82
23'058.07	14'195.24
0.00	0.00
1'534.62	2'650.66
0.00	0.00
193'752.05	123'240.00
-3'428.38	-52'704.79
0.00	0.00
-3'428.38	-52'704.79
2'035'927.38	2'729'631.98
-205'200.00	-512'400.00
0.00	0.00
1'827'299.00	2'164'527.19
-1'875'498.26	1'407'448.38
-48'199.26	3'571'975.57
0.00	-52'704.79
0.00	52'704.79
0.00	0.00
0.00	0.00
0.00	0.00
0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.12.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.06.2018 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-	2'073'000			2'073'000	7'646'121.95	5.48
					7'646'121.95	5.48
Diverse Dienstleistungen						
ALIBABA ADR	38'750	23'800	7'300	55'250	10'407'995.00	7.46
					10'407'995.00	7.46
Elektrische Geräte und Komponenten						
HIKVISION -A-		388'900		388'900	2'178'099.50	1.56
					2'178'099.50	1.56
Elektronik und Halbleiter						
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS	315'000		142'000	173'000	2'435'576.26	1.75
					2'435'576.26	1.75
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen						
CTRIP.COM ADR		96'000		96'000	4'608'960.00	3.30
					4'608'960.00	3.30
Gesundheits- und Sozialwesen						
TAL EDUCATION GROUP -A- ADR		211'300		211'300	7'957'558.00	5.70
					7'957'558.00	5.70
Holding- und Finanzgesellschaften						
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORPORATION -H-	2'472'000			2'472'000	4'403'003.07	3.16
					4'403'003.07	3.16
Internet, Software und IT-Dienstleistungen						
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY		1'600'000		1'600'000	1'543'153.80	1.11
BAIDU.COM ADR	15'093		15'093			
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE	4'308'000		4'308'000			
NETDRAGON WEBSOFT	940'000			940'000	2'076'683.43	1.49
NVIDIA		24'200		24'200	5'828'812.00	4.18
TENCENT HOLDINGS	137'700	50'900		188'600	9'462'605.85	6.79
					18'911'255.08	13.57
Nahrungsmittel und Softdrinks						
CHINA RESOURCES BEER	2'514'000			2'514'000	12'203'477.35	8.75
					12'203'477.35	8.75
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte						
SSY GROUP	5'000'000	3'700'000		8'700'000	9'654'521.59	6.92
					9'654'521.59	6.92
Photo und Optik						
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	259'000			259'000	4'817'768.97	3.45
					4'817'768.97	3.45
Textilien, Bekleidung und Lederwaren						
MAN WAH HOLDINGS	7'910'000			7'910'000	6'207'983.39	4.45
					6'207'983.39	4.45
Verkehr und Transport						
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	3'237'000			3'237'000	3'608'644.52	2.59
					3'608'644.52	2.59
Versicherungsgesellschaften						
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	1'230'000			1'230'000	11'314'507.62	8.11
					11'314'507.62	8.11
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)					106'355'472.30	76.25
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					106'355'472.30	76.25
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						
Strukturierte Produkte						
Banken und andere Kreditinstitute						
CICC FINANCIAL (linked to GOERTEK INC -A) 15-06.07.2018	1'159'846		1'159'846			
CICC FINANCIAL (linked to GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A) 17-17.11.2020	913'408		687'000	226'408	1'612'840.03	1.16
CICC FINANCIAL (linked to WULIANGYE YIBIN -A-) 17-14.09.2020	183'000			183'000	2'098'845.30	1.50
CICC FINANCIAL UNDERLYING TRACKER ON CYPC 17-13.07.2020	1'044'151	828'000		1'872'151	4'565'240.21	3.27
					8'276'925.54	5.93
Holding- und Finanzgesellschaften						
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLD (wts) WULIANGYI 15-08.02.2018	167'000		167'000			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLD YANGTZE POWER (wts) 15-08.02.2018	605'000		605'000			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS (wts) (on GREE ELECTRIC a)	500'000		500'000			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS (wts) (on HANGZHOU HIKVISION)	1'102'432		1'102'432			
CLSA GLB MKT (linked to GOERTEK -A-) 15-19.06.2020	764'900			764'900	1'176'240.27	0.84

Titelbezeichnung	31.12.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.06.2018 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
CLSA GLB MKT (linked to GREE ELECTRIC APPLIANCES) 15-16.01.2020	510'000			510'000	3'628'838.70	2.60
CLSA GLOB MKS YANGTZE POWER (wts) 15-11.06.2020	503'000			503'000	1'225'142.01	0.88
CLSA GLOBAL MARKETS PTE LTD 0%/17-20.02.2022		1'101'997		1'101'997	6'174'775.71	4.43
MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS YILI (wts) 17-23.11.2018	1'902'000			1'902'000	8'007'990.60	5.74
					20'212'987.29	14.49
Total Strukturierte Produkte					28'489'912.83	20.42
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					28'489'912.83	20.42
Total Anlagen					134'845'385.13	96.67
Bankguthaben auf Sicht					4'363'334.31	3.13
Sonstige Vermögenswerte					279'035.02	0.20
Gesamtfondsvermögen (GFV)					139'487'754.46	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					234'781.09	0.17
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					139'252'973.37	99.83

(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	106'355'472.30	76.25
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	28'489'912.83	20.42
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00
Ausserbilanzgeschäfte		
	30.06.2018	31.12.2017
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	19'384'844.45	13.92%
Brutto-Gesamtingagement aus Derivaten	19'384'844.45	13.92%
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

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%	1.50%	1.69%	4.38%
HSZ China Fund	A CHF	2'682'806	CHF	0.15%	1.50%	1.69%	4.25%
HSZ China Fund	A EUR	2'682'809	EUR	0.15%	1.50%	1.69%	4.44%
HSZ China Fund	C USD	28'568'604	USD	0.15%	1.05%	1.23%	4.08%
HSZ China Fund	C CHF	28'568'580	CHF	0.15%	1.05%	1.24%	4.05%
HSZ China Fund	I CHF	36'845'220	CHF	0.15%	1.05%	1.23%	3.67%

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 Bestandepflegekommisionen bezahlen: bewilligte Vertriebssträger, Fondsleitungen, Banken, Effekthändler, 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/Bestandepflegekommisionen von Zielfonds wurden dem Fonds gutgeschrieben und reduzieren somit die TER.

³ inkl. Performance Fee.

Erläuterung 3: Fondsperformance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	kum. seit Lancierung	01.01.2018-30.06.2018 ¹	2017 ¹	2016 ¹	2015 ¹
HSZ China Fund	A USD	2'682'803	17.11.2006	USD	-	-0.4%	67.2%	-6.2%	-1.0%
HSZ China Fund	A CHF	2'682'806	17.11.2006	CHF	-	1.6%	59.9%	-3.4%	-0.4%
HSZ China Fund	A EUR	2'682'809	17.11.2006	EUR	-	2.5%	47.0%	-2.6%	10.3%
HSZ China Fund	C USD	28'568'604	02.10.2015	USD	61.2%	-0.2%	67.7%	-5.8%	-
HSZ China Fund	C CHF	28'568'580	02.10.2015	CHF	50.7%	1.8%	60.5%	-2.9%	-
HSZ China Fund	I CHF	36'845'220	24.08.2017	CHF	17.0%	1.8%	-	-	-

Quelle: Lipper, a Thomson Reuters company

¹ Die Fondsperformance 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 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 Anteilklasse 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:
- bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - 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;
 - 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;
 - 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	CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG UBS Switzerland AG

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: Unterjährig lancierte Teilvermögen oder Anteilklassen – Darstellung von Vergleichsangaben

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

Erläuterung 10: Letzter Bewertungstag

Im Juni fällt der letzte Bewertungstag (29. Juni 2018) nicht mit dem effektiven Monatsende per 30. Juni 2018 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 29. Juni 2018 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

Erläuterung 11: Änderung des Fondsvertrags per 9. Februar 2018

Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hat die von der Fondsleitung und der Depotbank beantragten Änderungen des Fondsvertrags mit Verfügung vom 6. Februar 2018 bewilligt. Die Änderungen sind per 9. Februar 2018 in Kraft getreten. Die Publikation auf der elektronischen Plattform Swiss Fund Data (www.swissfunddata.ch) am 3. Januar 2018 lautet wie folgt:

1. §18 Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Anleger

Bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen wird neu *keine* Ausgabe- oder Rücknahmekommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern im In- und Ausland belastet. (Ziff. 1 und 2)

2. Anpassung des Prospekts

Mit der unter Ziff. 1 genannten Änderung wurde ebenfalls die Tabelle im Prospekt angepasst und eine weitere Anpassung in der Fussnote unter der Tabelle vorgenommen.

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231
CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com