

HSZ China Fund

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

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 (seit 12. September 2018), Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Jürg Roth, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Raymond Rüttimann (seit 5. April 2019), Mitglied
Managing Director,
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Gebhard Giselbrecht (bis 31. Dezember 2018), Mitglied
Managing Director,
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Dr. Christoph Zaborowski (bis 5. April 2019),
Mitglied

Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions
- Gilbert Eyb, 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 | | 30.06.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------------|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| Konsolidierung | | | | |
| Nettofondsvermögen in Mio. | USD | 159.65 | 112.79 | 134.58 |
| Anteilklasse A USD | | | | |
| Nettofondsvermögen in Mio. | USD | 68.72 | 55.64 | 64.83 |
| Inventarwert pro Anteil | USD | 173.12 | 143.63 | 189.94 |
| Anteilklasse A CHF | | | | |
| Nettofondsvermögen in Mio. | USD | 22.78 | 25.50 | 28.08 |
| Inventarwert pro Anteil | CHF | 131.62 | 111.41 | 145.21 |
| Anteilklasse A EUR | | | | |
| Nettofondsvermögen in Mio. | USD | 0.34 | 0.31 | 0.37 |
| Inventarwert pro Anteil | EUR | 194.80 | 160.96 | 202.33 |
| Anteilklasse C USD | | | | |
| Nettofondsvermögen in Mio. | USD | 8.12 | 6.06 | 8.91 |
| Inventarwert pro Anteil | USD | 177.27 | 146.74 | 192.22 |
| Anteilklasse C CHF | | | | |
| Nettofondsvermögen in Mio. | USD | 7.48 | 2.52 | 2.58 |
| Inventarwert pro Anteil | CHF | 135.19 | 113.12 | 146.82 |
| Anteilklasse I CHF | | | | |
| Nettofondsvermögen in Mio. | USD | 52.21 | 22.75 | 29.80 |
| Inventarwert pro Anteil | CHF | 133.96 | 112.08 | 145.43 |

Wechselkurse

| Wechselkurse per | 30.06.2019 |
|------------------------------|-------------------|
| CHINESISCHER YUAN REN-MIN-BI | 0.145555 |
| EURO | 1.138690 |
| HONG KONG DOLLAR | 0.128061 |
| SCHWEIZER FRANKEN | 1.025791 |
| US DOLLAR | 1.000000 |

Vermögensrechnung per 30. Juni 2019

| | Konsolidierung | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
| | USD | USD |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| - Sichtguthaben | 5'772'210.29 | 9'279'850.05 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| - Strukturierte Produkte | 23'608'218.49 | 9'620'476.74 |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | 130'088'022.54 | 94'048'864.00 |
| Sonstige Vermögenswerte | 394'811.97 | 29'377.76 |
| Gesamtfondsvermögen abzüglich: | 159'863'263.29 | 112'978'568.55 |
| Andere Verbindlichkeiten | 214'097.87 | 193'223.74 |
| Nettofondsvermögen | 159'649'165.42 | 112'785'344.81 |

| | Konsolidierung | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | 01.01.2019 - 30.06.2019 | 01.01.2018 - 31.12.2018 |
| | USD | USD |
| Veränderung des Nettofondsvermögens | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 112'785'344.81 | 134'575'808.30 |
| Ordentliche Jahresausschüttung | -243'246.38 | -350'964.56 |
| Ausgaben von Anteilen | 34'949'406.27 | 16'686'927.27 |
| Rücknahmen von Anteilen | -10'143'567.61 | -3'972'052.30 |
| Sonstiges aus Anteilverkehr | -5'056'332.89 | 1'182'276.73 |
| Gesamterfolg | 27'357'561.17 | -35'336'650.65 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 159'649'165.42 | 112'785'344.81 |

| Entwicklung der Anteile im Umlauf | | |
|--|----------------------|--------------------|
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 877'897.620 | 795'126.628 |
| Ausgegebene Anteile | 239'695.000 | 108'294.035 |
| Zurückgenommene Anteile | -70'687.000 | -25'523.043 |
| Bestand am Ende der Berichtsperiode | 1'046'905.620 | 877'897.620 |

Währung Anteilklasse

Inventarwert pro Anteil

| Anteilklasse A USD | | Anteilklasse A CHF | | Anteilklasse A EUR | | Anteilklasse C USD | |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.01.2019 - 30.06.2019 | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2019 - 30.06.2019 | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2019 - 30.06.2019 | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2019 - 30.06.2019 | 01.01.2018 - 31.12.2018 |
| USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| 55'641'063.10 | 64'834'549.95 | 25'503'345.31 | 28'075'984.88 | 305'905.36 | 373'164.00 | 6'060'352.81 | 8'911'672.78 |
| 0.00 | -350'964.56 | -243'246.38 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2'901'980.35 | 7'857'474.56 | 602'410.40 | 7'940'075.41 | 17'461.44 | 47'666.40 | 923'455.58 | 0.00 |
| -636'327.21 | -468'711.91 | -8'763'457.60 | -2'402'812.81 | -43'714.00 | -27'051.55 | -157'432.80 | -930'547.23 |
| -297'233.65 | 1'298'939.49 | 1'780'763.38 | -117'386.75 | 6'247.78 | 8'634.37 | -111'624.35 | -39'946.52 |
| 11'706'751.26 | -17'530'224.43 | 3'899'060.92 | -7'992'515.42 | 58'640.41 | -96'507.86 | 1'401'034.21 | -1'880'826.22 |
| 68'716'233.85 | 55'641'063.10 | 22'778'876.03 | 25'503'345.31 | 344'540.99 | 305'905.36 | 8'115'785.45 | 6'060'352.81 |
| 387'393.322 | 341'350.776 | 225'548.069 | 188'717.764 | 1'662.229 | 1'541.088 | 41'299.000 | 46'362.000 |
| 13'705.000 | 48'581.035 | 4'490.000 | 53'713.000 | 91.000 | 240.000 | 5'324.000 | 0.000 |
| -4'177.000 | -2'538.489 | -61'320.000 | -16'882.695 | -200.000 | -118.859 | -840.000 | -5'063.000 |
| 396'921.322 | 387'393.322 | 168'718.069 | 225'548.069 | 1'553.229 | 1'662.229 | 45'783.000 | 41'299.000 |
| (USD) | (USD) | (CHF) | (CHF) | (EUR) | (EUR) | (USD) | (USD) |
| 173.12 | 143.63 | 131.62 | 111.41 | 194.80 | 160.96 | 177.27 | 146.74 |

Vermögensrechnung per 30. Juni 2019

| | Anteilklasse C CHF | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | 01.01.2019 - 30.06.2019 | 01.01.2018 - 31.12.2018 |
| | USD | USD |
| Veränderung des Nettofondsvermögens | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 2'524'978.43 | 2'580'461.16 |
| Ordentliche Jahresausschüttung | 0.00 | 0.00 |
| Ausgaben von Anteilen | 4'572'898.50 | 841'710.90 |
| Rücknahmen von Anteilen | -542'636.00 | -142'928.80 |
| Sonstiges aus Anteilverkehr | -385'340.36 | 33'998.63 |
| Gesamterfolg | 1'308'915.23 | -788'263.46 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 7'478'815.80 | 2'524'978.43 |
| Entwicklung der Anteile im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 21'995.000 | 17'155.000 |
| Ausgegebene Anteile | 36'085.000 | 5'760.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -4'150.000 | -920.000 |
| Bestand am Ende der Berichtsperiode | 53'930.000 | 21'995.000 |
| Währung Anteilklasse | (CHF) | (CHF) |
| Inventarwert pro Anteil | 135.19 | 113.12 |

| Anteilklasse I CHF | |
|----------------------------|----------------------------|
| 01.01.2019 - 30.06.2019 | 01.01.2018 - 31.12.2018 |
| USD | USD |
| 22'749'699.82 | 29'799'975.57 |
| 0.00 | 0.00 |
| 26'531'200.00 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 |
| -6'049'145.69 | -1'962.49 |
| 8'983'159.14 | -7'048'313.26 |
| 52'214'913.27 | 22'749'699.82 |
| 200'000.000 | 200'000.000 |
| 180'000.000 | 0.000 |
| 0.000 | 0.000 |
| 380'000.000 | 200'000.000 |
| (CHF) | (CHF) |
| 133.96 | 112.08 |

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

| | Konsolidierung | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | 01.01.2019 - 30.06.2019 | 01.01.2018 - 31.12.2018 |
| | USD | USD |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 30'127.08 | 20'896.27 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| - Strukturierte Produkte | 173'602.26 | 546'409.34 |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien | 963'460.70 | 1'209'432.76 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | 20'495.48 | 66'623.47 |
| Total Erträge | 1'187'685.52 | 1'843'361.84 |
| Aufwendungen | | |
| Passivzinsen | 23.63 | 1'305.10 |
| Prüfaufwand | 7'132.26 | 14'734.81 |
| Reglementarische Vergütung an: | | |
| - die Fondsleitung | 934'565.32 | 1'824'248.66 |
| - die Depotbank | 102'068.62 | 196'827.05 |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste | -67'634.62 | -154'762.40 |
| Sonstige Aufwendungen | 4'844.15 | 14'358.01 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen | -2'986.97 | 22'820.54 |
| Total Aufwendungen | 978'012.39 | 1'919'531.77 |
| Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen | 209'673.13 | -76'169.93 |
| Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds | 0.00 | 0.00 |
| Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen | 209'673.13 | -76'169.93 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 11'686'768.20 | 14'284'972.19 |
| Performance Fee | 0.00 | -925'433.10 |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste | -67'634.62 | -154'762.40 |
| Realisierter Erfolg | 11'828'806.71 | 13'128'606.76 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 15'528'754.46 | -48'465'257.41 |
| Gesamterfolg | 27'357'561.17 | -35'336'650.65 |

| Anteilklasse A USD | | Anteilklasse A CHF | | Anteilklasse A EUR | | Anteilklasse C USD | |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.01.2019 - 30.06.2019 | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2019 - 30.06.2019 | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2019 - 30.06.2019 | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2019 - 30.06.2019 | 01.01.2018 - 31.12.2018 |
| USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| 14'387.78 | 10'092.62 | 6'227.72 | 4'929.96 | 79.64 | 58.38 | 1'584.47 | 1'112.90 |
| 75'415.61 | 255'128.93 | 25'011.36 | 128'563.33 | 379.74 | 1'400.25 | 8'423.18 | 32'601.76 |
| 429'818.46 | 567'423.20 | 155'836.78 | 280'979.72 | 2'168.91 | 3'121.04 | 48'412.13 | 72'620.14 |
| -1'607.24 | 2'280.48 | -452.42 | 63'347.07 | 29.72 | 139.02 | 4'307.74 | 0.00 |
| 518'014.61 | 834'925.23 | 186'623.44 | 477'820.08 | 2'658.01 | 4'718.69 | 62'727.52 | 106'334.80 |
| 10.20 | 623.22 | 3.38 | 284.38 | 0.06 | 3.50 | 1.19 | 83.53 |
| 3'308.98 | 6'663.17 | 1'331.14 | 3'396.15 | 17.56 | 36.52 | 367.00 | 999.27 |
| 482'336.82 | 950'298.72 | 191'395.53 | 454'853.61 | 2'528.07 | 5'273.34 | 37'500.38 | 85'101.67 |
| 47'107.21 | 93'550.04 | 18'699.50 | 44'565.14 | 246.91 | 520.31 | 5'231.48 | 11'967.85 |
| -48'246.30 | -103'912.17 | -19'135.53 | -50'222.56 | -252.79 | -627.67 | 0.00 | 0.00 |
| 2'226.91 | 6'821.57 | 870.17 | 3'257.68 | 11.59 | 37.51 | 247.51 | 875.05 |
| -489.12 | -1'141.59 | -4'882.47 | 21'328.09 | 3.99 | 54.00 | 505.26 | 2'271.17 |
| 486'254.70 | 952'902.96 | 188'281.72 | 477'462.49 | 2'555.39 | 5'297.51 | 43'852.82 | 101'298.54 |
| 31'759.91 | -117'977.73 | -1'658.28 | 357.59 | 102.62 | -578.82 | 18'874.70 | 5'036.26 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 31'759.91 | -117'977.73 | -1'658.28 | 357.59 | 102.62 | -578.82 | 18'874.70 | 5'036.26 |
| 5'044'510.67 | 7'048'666.43 | 1'681'510.71 | 3'214'527.52 | 25'304.00 | 38'743.95 | 594'859.03 | 776'887.51 |
| 0.00 | -441'963.59 | 0.00 | -196'617.22 | 0.00 | -2'542.78 | 0.00 | -61'336.92 |
| -48'246.30 | -103'912.17 | -19'135.53 | -50'222.56 | -252.79 | -627.67 | 0.00 | 0.00 |
| 5'028'024.28 | 6'384'812.94 | 1'660'716.90 | 2'968'045.33 | 25'153.83 | 34'994.68 | 613'733.73 | 720'586.85 |
| 6'678'726.98 | -23'915'037.37 | 2'238'344.02 | -10'960'560.75 | 33'486.58 | -131'502.54 | 787'300.48 | -2'601'413.07 |
| 11'706'751.26 | -17'530'224.43 | 3'899'060.92 | -7'992'515.42 | 58'640.41 | -96'507.86 | 1'401'034.21 | -1'880'826.22 |

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

| | Anteilklasse C CHF | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | 01.01.2019 - 30.06.2019 | 01.01.2018 - 31.12.2018 |
| | USD | USD |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 1'070.48 | 468.43 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| - Strukturierte Produkte | 6'857.21 | 11'985.57 |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien | 41'132.73 | 26'480.01 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | 21'536.33 | 856.90 |
| Total Erträge | 70'596.75 | 39'790.91 |
| Aufwendungen | | |
| Passivzinsen | 0.96 | 25.73 |
| Prüfaufwand | 278.93 | 300.40 |
| Reglementarische Vergütung an: | | |
| - die Fondsleitung | 28'927.06 | 28'841.72 |
| - die Depotbank | 4'030.76 | 4'062.05 |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Aufwendungen | 193.82 | 294.33 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen | 1'875.37 | 308.87 |
| Total Aufwendungen | 35'306.90 | 33'833.10 |
| Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen | 35'289.85 | 5'957.81 |
| Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds | 0.00 | 0.00 |
| Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen | 35'289.85 | 5'957.81 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 548'118.40 | 314'877.66 |
| Performance Fee | 0.00 | -17'772.59 |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste | 0.00 | 0.00 |
| Realisierter Erfolg | 583'408.25 | 303'062.88 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 725'506.98 | -1'091'326.34 |
| Gesamterfolg | 1'308'915.23 | -788'263.46 |

| Anteilklasse I CHF | |
|----------------------------|----------------------------|
| 01.01.2019 - 30.06.2019 | 01.01.2018 - 31.12.2018 |
| USD | USD |
| 6'776.99 | 4'233.98 |
| 57'515.16 | 116'729.50 |
| 286'091.69 | 258'808.65 |
| -3'318.65 | 0.00 |
| 347'065.19 | 379'772.13 |
| 7.84 | 284.74 |
| 1'828.65 | 3'339.30 |
| 191'877.46 | 299'879.60 |
| 26'752.76 | 42'161.66 |
| 0.00 | 0.00 |
| 1'294.15 | 3'071.87 |
| 0.00 | 0.00 |
| 221'760.86 | 348'737.17 |
| 125'304.33 | 31'034.96 |
| 0.00 | 0.00 |
| 125'304.33 | 31'034.96 |
| 3'792'465.39 | 2'891'269.12 |
| 0.00 | -205'200.00 |
| 0.00 | 0.00 |
| 3'917'769.72 | 2'717'104.08 |
| 5'065'389.42 | -9'765'417.34 |
| 8'983'159.14 | -7'048'313.26 |

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

| Titelbezeichnung | 31.12.2018 Anzahl/ Nominal | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | 30.06.2019 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 | | | |
| CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -A- | | 2'272'405 | 1'245'000 | 1'027'405 | 5'380'584.53 | 3.37 |
| | | | | | 5'380'584.53 | 3.37 |
| Diverse Dienstleistungen | | | | | | |
| ALIBABA ADR | 48'150 | 2'200 | | 50'350 | 8'604'815.00 | 5.38 |
| | | | | | 8'604'815.00 | 5.38 |
| Diverse Handelsfirmen | | | | | | |
| YILI | 1'901'942 | 88'000 | | 1'989'942 | 9'677'061.90 | 6.05 |
| | | | | | 9'677'061.90 | 6.05 |
| Elektrische Geräte und Komponenten | | | | | | |
| HIKVISION -A- | 388'900 | 79'800 | | 468'700 | 1'881'549.65 | 1.18 |
| | | | | | 1'881'549.65 | 1.18 |
| Elektronik und Halbleiter | | | | | | |
| AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS | 173'000 | | 173'000 | | | |
| | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Energie- und Wasserversorgung | | | | | | |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD | | 169'700 | | 169'700 | 442'141.72 | 0.28 |
| | | | | | 442'141.72 | 0.28 |
| Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen | | | | | | |
| CTRIIP.COM ADR | 96'000 | 9'100 | | 105'100 | 3'900'261.00 | 2.44 |
| | | | | | 3'900'261.00 | 2.44 |
| Gesundheits- und Sozialwesen | | | | | | |
| CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS | 4'456'000 | 1'904'000 | | 6'360'000 | 9'936'484.68 | 6.21 |
| PING AN HEALTHCARE AND TECHNOL | | 1'160'100 | | 1'160'100 | 4'835'732.19 | 3.02 |
| TAL EDUCATION GROUP -A- ADR | 211'300 | 11'000 | | 222'300 | 8'467'407.00 | 5.30 |
| | | | | | 23'239'623.87 | 14.53 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | | | | | | |
| CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORPORATION -H- | 2'472'000 | | 2'472'000 | | | |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD | 3'453'000 | 959'000 | | 4'412'000 | 7'548'450.00 | 4.72 |
| | | | | | 7'548'450.00 | 4.72 |
| Internet, Software und IT-Dienstleistungen | | | | | | |
| ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY | 1'600'000 | 2'948'000 | | 4'548'000 | 4'356'501.57 | 2.73 |
| NETDRAGON WEBSOFT | 940'000 | 640'000 | | 1'580'000 | 3'901'035.81 | 2.44 |
| NVIDIA | 24'200 | | 24'200 | | | |
| TENCENT HOLDINGS | 161'000 | 8'400 | | 169'400 | 7'649'121.07 | 4.78 |
| | | | | | 15'906'658.45 | 9.95 |
| Nahrungsmittel und Softdrinks | | | | | | |
| CHINA RESOURCES BEER | 1'941'000 | 762'000 | | 2'703'000 | 12'842'091.98 | 8.04 |
| FULING ZHACAI -A- | | 699'912 | | 699'912 | 3'107'204.98 | 1.94 |
| | | | | | 15'949'296.96 | 9.98 |
| Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte | | | | | | |
| SSY GROUP | 8'700'000 | 330'000 | | 9'030'000 | 8'164'099.19 | 5.11 |
| | | | | | 8'164'099.19 | 5.11 |
| Photo und Optik | | | | | | |
| SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY | 259'000 | 30'800 | | 289'800 | 2'994'937.31 | 1.87 |
| | | | | | 2'994'937.31 | 1.87 |
| Tabak und alkoholische Getränke | | | | | | |
| KWEICHOW MOUTAI -A- | 53'400 | 2'900 | | 56'300 | 8'063'621.20 | 5.04 |
| | | | | | 8'063'621.20 | 5.04 |
| Textilien, Bekleidung und Lederwaren | | | | | | |
| JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LTD-A- | | 2'538'916 | | 2'538'916 | 5'798'262.88 | 3.63 |
| | | | | | 5'798'262.88 | 3.63 |
| Verkehr und Transport | | | | | | |
| SITC INTERNATIONAL HOLDINGS | 3'237'000 | 100'000 | | 3'337'000 | 3'401'614.51 | 2.13 |
| | | | | | 3'401'614.51 | 2.13 |
| Versicherungsgesellschaften | | | | | | |
| PING AN | | 708'274 | | 708'274 | 9'135'044.37 | 5.71 |
| PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H- | 1'230'000 | | 1'230'000 | | | |
| | | | | | 9'135'044.37 | 5.71 |
| Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | | | | 130'088'022.54 | 81.37 |
| Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | | | 130'088'022.54 | 81.37 |

| Titelbezeichnung | 31.12.2018 Anzahl/ Nominal | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | 30.06.2019 Anzahl/ Nominal | Kurswert USD | in % des Gesamtfonds- vermögens |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | | | | | | |
| Strukturierte Produkte | | | | | | |
| Banken und andere Kreditinstitute | | | | | | |
| CICC FINANCIAL UNDERLYING TRACKER ON CYPC 17-13.07.2020 | 1'872'151 | | | 1'872'151 | 4'880'884.87 | 3.05 |
| | | | | | 4'880'884.87 | 3.05 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | | | | | | |
| CICC FINANCIAL TRADING LTD/19-25.02.2022 | | 2'216'300 | | 2'216'300 | 6'258'308.15 | 3.91 |
| CICC FINANCIAL TRADING/18-03.07.2021 | | 671'855 | | 671'855 | 6'740'250.92 | 4.23 |
| CLSA GLOB MKS YANGTZE POWER (wts) 15-11.06.2020 | 503'000 | | | 503'000 | 1'309'248.64 | 0.82 |
| CLSA GLOBAL MARKETS PTE LTD 0%/17-20.02.2022 | 1'101'997 | | | 1'101'997 | 4'419'525.91 | 2.76 |
| | | | | | 18'727'333.62 | 11.72 |
| Total Strukturierte Produkte | | | | | 23'608'218.49 | 14.77 |
| Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | | | | | 23'608'218.49 | 14.77 |
| Andere Anlagen | | | | | | |
| Total Andere Anlagen | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Total Anlagen | | | | | 153'696'241.03 | 96.14 |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | 5'772'210.29 | 3.61 |
| Bankguthaben auf Zeit | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | 394'811.97 | 0.25 |
| Gesamtfondsvermögen (GFV) | | | | | 159'863'263.29 | 100.00 |
| ./. Bankverbindlichkeiten | | | | | 0.00 | 0.00 |
| ./. Andere Verbindlichkeiten | | | | | 214'097.87 | 0.13 |
| ./. Andere Kredite | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Nettofondsvermögen | | | | | 159'649'165.42 | 99.87 |

(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 | 130'088'022.54 | 81.37 |
| Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | 23'608'218.49 | 14.77 |
| Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | 0.00 | 0.00 |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

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 |
|----------------|--------------|------------|---------|---------------------|-------------------------------------|--|
| HSZ China Fund | A USD | 2'682'803 | USD | 0.15% | 1.50% | 1.65% |
| | A CHF | 2'682'806 | CHF | 0.15% | 1.50% | 1.65% |
| | A EUR | 2'682'809 | EUR | 0.15% | 1.50% | 1.65% |
| | C USD | 28'568'604 | USD | 0.15% | 1.05% | 1.21% |
| | C CHF | 28'568'580 | CHF | 0.15% | 1.05% | 1.21% |
| | I CHF | 36'845'220 | CHF | 0.15% | 1.05% | 1.21% |

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 Bestandspflegekommissionen bezahlen: bewilligte Vertriebssträger, Fondsleitungen, Banken, Effektenhändler, die Schweizerische Post sowie Versicherungsgesellschaften, Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren, Vermögensverwalter. Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

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

Erläuterung 3: Fondsperformance

| Fondsname | Anteilklasse | Valor | Lancierungsdatum | Währung | kum. seit Lancierung | 01.01.2019-30.06.2019 ¹ | 2018 ¹ | 2017 ¹ | 2016 ¹ |
|----------------|--------------|------------|------------------|---------|----------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| HSZ China Fund | A USD | 2'682'803 | 17.11.2006 | USD | - | 20.5% | -24.0% | 67.2% | -6.2% |
| | A CHF | 2'682'806 | 17.11.2006 | CHF | - | 19.1% | -23.3% | 59.9% | -3.4% |
| | A EUR | 2'682'809 | 17.11.2006 | EUR | - | 21.0% | -20.5% | 47.0% | -2.6% |
| | C USD | 28'568'604 | 02.10.2015 | USD | - | 20.8% | -23.7% | 67.7% | -5.8% |
| | C CHF | 28'568'580 | 02.10.2015 | CHF | - | 19.5% | -23.0% | 60.5% | -2.9% |
| | I CHF | 36'845'220 | 24.08.2017 | CHF | 5.9% | 19.5% | -22.9% | - | - |

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 Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden An-

teilsklasse 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 | CICC Financial Trading Ltd. 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: Letzter Bewertungstag

Im Juni fällt der letzte Bewertungstag (28. Juni 2019) nicht mit dem effektiven Monatsende per 30. Juni 2019 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 28. Juni 2019 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

Erläuterung 10: 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.

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231
CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com