

HSZ China Fund

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

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

HSZ China Fund

INHALTSVERZEICHNIS

ORGANISATION	3
VERMÖGENSRECHNUNG	6
ERFOLGSRECHNUNG	7
ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS	9
WEITERE INFORMATIONEN	11
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 Rücknahmaufträgen	FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxemburg																										
Prüfungsgesellschaft	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 25. Juli 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).																										

HSZ China Fund

ORGANISATION (Fortsetzung)

- 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 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 je-weils 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 Fonds-vermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben, stellt die Depotbank zulasten des An-lagefonds eine Kommission von jährlich maximal 0.10% des Nettoin-ventarwertes in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berech-nung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und je-weils 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.

HSZ China Fund

ORGANISATION (Fortsetzung)

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

HSZ China Fund

VERMÖGENSRECHNUNG

	30.06.2023	31.12.2022
	USD	USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	1,576,632.64	1,566,992.03
Dividendenforderungen	328,481.84	58,324.97
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	19,160,807.30	20,707,486.63
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	142,476,606.44	180,545,320.59
Derivative Finanzinstrumente:		
- Warrants	5,230,516.65	6,693,759.37
GESAMTFONDSVERMÖGEN	168,773,044.87	209,571,883.59
Abzüglich:		
- Andere Verbindlichkeiten	226,604.73	272,521.47
NETTOFONDSVERMÖGEN	168,546,440.14	209,299,362.12
Anzahl Anteile im Umlauf		
Anteile -A USD-	185,130.360	255,798.360
Anteile -A CHF-	198,368.250	185,189.670
Anteile -A EUR-	2,957.230	2,098.230
Anteile -C USD-	74,703.280	78,610.040
Anteile -C CHF-	73,110.920	81,988.920
Anteile -I USD-	80,000.000	80,000.000
Anteile -I CHF-	417,973.760	417,973.760
Nettoinventarwert pro Anteil (in der Währung der Anteilklasse)		
Anteile -A USD-	186.95	215.57
Anteile -A CHF-	131.43	154.97
Anteile -A EUR-	220.84	258.80
Anteile -C USD-	194.65	223.96
Anteile -C CHF-	137.25	161.46
Anteile -I USD-	194.65	223.96
Anteile -I CHF-	136.01	160.01

HSZ China Fund

ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2023	01.01.2022
	30.06.2023	31.12.2022
	USD	USD
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2,138,060.26	2,551,933.13
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-8,611.85	-14,828.59
TOTAL ERTRÄGE	2,129,448.41	2,537,104.54
Abzüglich:		
Negativzinsen (Long-Position)	-	1,360.15
Passivzinsen (Short-Position)	2,916.28	2,592.45
Prüfaufwand	8,048.14	13,397.94
Reglementarische Vergütungen:		
- an die Fondsleitung (1)	74,835.02	184,923.05
- an die Depotbank (2)	74,632.81	184,249.16
- an den Vermögensverwalter (3)		
Anteile -A USD-	337,382.83	884,185.67
Anteile -A CHF-	209,291.39	456,612.73
Anteile -A EUR-	4,488.40	11,638.33
Anteile -C USD-	77,384.57	227,466.94
Anteile -C CHF-	60,238.20	208,325.25
Anteile -I USD-	77,845.67	185,629.55
Anteile -I CHF-	315,252.80	699,283.17
Sonstige Aufwendungen	6,565.10	29,137.64
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne bzw. -verluste (4)		
Anteile -A USD-	-	-17,179.54
Anteile -A CHF-	-	-7,820.93
Anteile -A EUR-	-	-307.83
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	21,259.42	-106,003.31
GESAMTKOSTEN	1,270,140.63	2,957,490.42
NETTOERTRAG	859,307.78	-420,385.88
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-23,130,970.13	15,379,186.35
REALISIERTER ERFOLG	-22,271,662.35	14,958,800.47
Nicht realisierte Kapitalverluste	-3,437,553.23	-80,012,012.69
GESAMTERFOLG	-25,709,215.58	-65,053,212.22
Nettoertrag pro Anteil:		
Anteile -A USD-	0.66	-1.00
Anteile -A CHF-	0.52	-0.79
Anteile -A EUR-	0.85	-1.22
Anteile -C USD-	1.18	-0.03
Anteile -C CHF-	0.92	-0.02
Anteile -I USD-	1.18	-0.03
Anteile -I CHF-	0.91	-0.02

HSZ China Fund

ERFOLGSRECHNUNG

Effektive Vergütungssätze (in % vom Inventarwert):

	(1) An die Fondsleitung		(2) An die Depotbank		(3) An den Vermögensverwalter	
	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2023	01.01.2022
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Anteile -A USD-	0.08%	0.08%	0.07%	0.08%	1.35%	1.35%
Anteile -A CHF-	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%	1.35%	1.35%
Anteile -A EUR-	0.08%	0.08%	0.08%	0.07%	1.35%	1.35%
Anteile -C USD-	0.08%	0.08%	0.07%	0.07%	0.90%	0.90%
Anteile -C CHF-	0.08%	0.08%	0.07%	0.07%	0.90%	0.90%
Anteile -I USD-	0.08%	0.08%	0.08%	0.07%	0.90%	0.90%
Anteile -I CHF-	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%	0.90%	0.90%

(4) Teilübertrag nur während des jährlichen Abschlusses

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	01.01.2023	255,798.36	01.01.2022	302,449.36	
Ausgegebene Anteile		7,182.00		9,593.00	
Zurückgenommene Anteile		-77,850.00		-56,244.00	
Bestand per	30.06.2023	185,130.36	31.12.2022	255,798.36	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -A CHF- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	185,189.67	01.01.2022	188,429.83	
Ausgegebene Anteile		17,324.01		6,695.61	
Zurückgenommene Anteile		-4,145.43		-9,935.77	
Bestand per	30.06.2023	198,368.25	31.12.2022	185,189.67	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -A EUR- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	2,098.23	01.01.2022	3,688.23	
Ausgegebene Anteile		859.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		0.00		-1,590.00	
Bestand per	30.06.2023	2,957.23	31.12.2022	2,098.23	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -C USD- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	78,610.04	01.01.2022	146,986.02	
Ausgegebene Anteile		7,606.99		7,140.04	
Zurückgenommene Anteile		-11,513.75		-75,516.02	
Bestand per	30.06.2023	74,703.28	31.12.2022	78,610.04	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -C CHF- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	81,988.92	01.01.2022	167,375.92	
Ausgegebene Anteile		3,092.00		12,603.00	
Zurückgenommene Anteile		-11,970.00		-97,990.00	
Bestand per	30.06.2023	73,110.92	31.12.2022	81,988.92	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -I USD- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	80,000.00	01.01.2022	100,000.00	
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		0.00		-20,000.00	
Bestand per	30.06.2023	80,000.00	31.12.2022	80,000.00	

HSZ China Fund

ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

		Anzahl Anteile		Anzahl Anteile
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -I CHF- IM UMLAUF				
Bestand per	01.01.2023	417,973.76	01.01.2022	420,073.76
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00
Zurückgenommene Anteile		0.00		-2,100.00
Bestand per	30.06.2023	417,973.76	31.12.2022	417,973.76
		USD		USD
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS				
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	01.01.2023	209,299,362.12	01.01.2022	349,882,111.79
Saldo aus dem Anteilverkehr		-15,043,706.40		-75,529,537.45
Gesamterfolg		-25,709,215.58		-65,053,212.22
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	30.06.2023	168,546,440.14	31.12.2022	209,299,362.12

HSZ China Fund

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 30.06.2023

	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	USD	
Nettovermögen des Teilvermögens	168,546,440.14	100.00%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	24,197,470.56	14.36%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	24,197,470.56	14.36%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 30.06.2023 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)

	01.01.2023 30.06.2023	2022	2021
Anteile -A USD-	-13.28	-27.19	-4.50
Anteile -A CHF-	-15.19	-26.54	-0.90
Anteile -A EUR-	-14.67	-22.81	3.80
Anteile -C USD-	-13.09	-26.86	-4.10
Anteile -C CHF-	-14.99	-26.21	-0.50
Anteile -I USD- (*)	-13.09	-26.86	6.10
Anteile -I CHF-	-15.00	-26.21	-0.50

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

(*) Lancierung der Anteilsklasse -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.

HSZ China Fund

WEITERE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

5) Total Expense Ratio (%)	01.07.2022	01.01.2022
	30.06.2023	31.12.2022
Anteile -A USD-	1.52	1.52
Anteile -A CHF-	1.52	1.52
Anteile -A EUR-	1.52	1.52
Anteile -C USD-	1.07	1.07
Anteile -C CHF-	1.07	1.07
Anteile -I USD-	1.07	1.07
Anteile -I CHF-	1.07	1.07

6) Angaben zu
Vereinbarungen
bezüglich Soft
Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

HSZ China Fund

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 30.06.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 30.06.2023	Währung	Marktwert (in USD)	% des Gesamtfonds- vermögens
BANKGUTHABEN							
- SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	89,603.25	0.05
CNY					CNY	65,374.15	0.04
EUR					EUR	344,094.79	0.20
HKD					HKD	22,174.08	0.01
USD					USD	1,055,386.37	0.63
TOTAL SICHTGUTHABEN						1,576,632.64	0.93
TOTAL BANKGUTHABEN						1,576,632.64	0.93
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	9,383,089.00	5.56
MIDEA GRP 'A' P-NOTE (CICC) 22/25	354,000	0	170,000	184,000	USD	1,496,762.72	0.89
						10,879,851.72	6.45
SINGAPUR							
OPT MAC VITECH'A'P-NOTE(CLSA) 21/26	360,253	0	0	360,253	USD	8,280,955.58	4.91
						8,280,955.58	4.91
TOTAL STRUKTURIERTE PRODUKTE						19,160,807.30	11.35
AKTIEN UND SONSTIGE BETEILIGUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE							
EFFEKTEN, DIE AN EINER BÖRSE GEHANDELT WERDEN							
BERMUDAS							
MAN WAH HOLDINGS	0	4,591,200	0	4,591,200	HKD	3,064,273.89	1.82
						3,064,273.89	1.82
CHINA							
A-LIVING SMART CITY SER. 'H' 144A/S	6,682,750	0	6,682,750	0	HKD	0.00	0.00
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATER 'A'	535,100	0	0	535,100	CNY	2,008,077.37	1.19
CALB	1,324,600	0	0	1,324,600	HKD	3,367,237.62	2.00
CHINA YANGTZE POWER 'A'	2,060,710	2,274,500	2,060,710	2,274,500	CNY	6,907,344.06	4.09
CHONGQING FULING ZHACAI GROUP 'A'	2,317,215	695,164	0	3,012,379	CNY	7,593,073.35	4.50
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	78,957	63,165	0	142,122	CNY	4,476,287.67	2.65
FOCUS TECHNO 'A'	0	603,640	0	603,640	CNY	3,323,974.18	1.97
FOSHAN HAITIAN FLAV.& FOOD CO 'A'	1,039,707	160,121	239,100	960,728	CNY	6,196,260.72	3.67
LIANCHUANG ELECTRONIC TECH. 'A'	0	4,428,400	0	4,428,400	CNY	5,919,509.36	3.51
LONGI GREEN ENERGY TECH. 'A'	1,040,250	1,066,000	537,000	1,569,250	CNY	6,193,547.46	3.67
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY 'A'	2,893,586	0	1,917,600	975,986	CNY	4,359,914.06	2.58
MIDEA GROUP 'A'	1,377,581	0	587,600	789,981	CNY	6,407,653.58	3.80
NINGBO ORIENT WIRES&CABLES 'A'	830,287	0	0	830,287	CNY	5,604,150.26	3.32
NONGFU SPRING 'H' 144A/S	1,013,700	0	0	1,013,700	HKD	5,594,937.48	3.32

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 30.06.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 30.06.2023	Währung	Marktwert (in USD)	% des Gesamtfonds- vermögens
PING AN INSURANCE 'A'	2,165,115	0	560,000	1,605,115	CNY	10,252,830.40	6.07
S.F. HOLDING 'A'	1,286,970	0	0	1,286,970	CNY	7,988,556.26	4.73
SUNGROW POWER 'A'	563,200	0	0	563,200	CNY	9,042,584.20	5.36
						95,235,938.03	56.43
KAIMANINSELN							
ALIBABA GROUP HOLDING	1,183,100	0	185,200	997,900	HKD	10,340,528.39	6.13
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS S	8,349,000	309,413	0	8,658,413	HKD	6,740,122.85	3.99
ESR GROUP	4,552,400	0	4,552,400	0	HKD	0.00	0.00
TENCENT HOLDINGS	0	170,200	0	170,200	HKD	7,202,342.29	4.27
						24,282,993.53	14.39
TAIWAN							
TAIWAN SEMICONDUCTOR -ADR SPONS.-	163,600	0	68,600	95,000	USD	9,560,800.00	5.66
						9,560,800.00	5.66
VEREINIGTE STAATEN							
YUM CHINA HOLDINGS	207,900	0	24,550	183,350	HKD	10,332,600.99	6.12
						10,332,600.99	6.12
TOTAL AKTIEN UND SONSTIGE BETEILIGUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE						142,476,606.44	84.42
DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
WARRANTS							
SINGAPUR							
YUHONG WATERPR 'A'-NOTE(CLSA)22/27	1,389,779	0	0	1,389,779	USD	5,230,516.65	3.10
						5,230,516.65	3.10
TOTAL WARRANTS						5,230,516.65	3.10

AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Marktwert (in USD)	% des Gesamtfondsvermögens
(a)	166,867,930.39	98.87
(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

DEVISEN	KURS
CHF	1.109324
CNY	0.137664
EUR	1.084600
HKD	0.127614

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 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.