



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2022

## Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K779



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie über die Entwicklung des Investmentfonds Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Per 27. Juni 2022 wurde die Anteilklasse CH-hedged neu aufgelegt.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.



Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	6
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG .....	9
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	20
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft) .....	23
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	24



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2022: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand

### **Elisabeth Backes (seit dem 1. März 2022)**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Kontaktstelle Deutschland:**

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Republik Österreich*

#### **Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich**

#### **Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

### *Schweiz*

#### Zahlstelle in der Schweiz

#### **Telco AG**

Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

#### Vertreter in der Schweiz

#### **1741 Fund Solutions AG**

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

## Fondsmanager und Vertriebsstelle

### **Genève Invest (Europe) S.A.**

10, rue Michel Rodange, L-2430 Luxemburg

## Abschlussprüfer

### **KPMG Audit S.à r.l.**

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Anfang Januar 2022 kamen wegen der wachsenden Unsicherheiten und der geopolitischen Spannungen sowohl die Aktienmärkte als auch die Kurse der Unternehmensanleihen unter Druck. Am 24. Februar erfolgte der Einmarsch russischer Truppen in die Ukraine. Was von den Märkten im März noch weitestgehend ausgeblendet wurde, schlug im April und Mai in einen mächtigen Kurseinbruch um, nachdem deutlich wurde, dass der Krieg länger andauern würde und erhebliche ökonomische Konsequenzen nach sich ziehen würde. Daher entschied sich das Fondsmanagement, die Duration des Portfolios zu mindern. Zahlreiche Boykottbeschlüsse der westlichen Staatengemeinschaft gegenüber Russland sowie das starke Ansteigen der Rohstoff- und Energiepreise lösten einen beschleunigten Anstieg der Inflationsrate aus. Ab März 2022 begann die US-Notenbank damit, die Zinsen anzuheben. Im Juli folgten die EZB und weitere wichtige Notenbanken mit Zinsanhebungen. Das Tempo und die Höhe der Zinsschritte wurden bis in den Dezember hinein beibehalten. So lag der Referenzzinssatz der US-Notenbank Ende Dezember bei 4,5 % und derjenige der EZB bei 2,5 %. Diese restriktive Geldmarktpolitik führte zu einem Ausverkauf an den Anleihemärkten, was zu durchschnittlichen Kursverlusten von 15-20 % an den Anleihemärkten führte. Die geringe Duration des Portfolios war verantwortlich, dass diese Kursverluste lediglich zu 50 % nachvollzogen wurden. Nach einer kurzen Bärenrally an den Aktien- und Anleihemärkten im Sommer kam es ab Mitte August zu einem erneuten deutlichen Kursrutsch, sodass Mitte Oktober ein Jahrestief erreicht wurde. Die Inflation überschritt in vielen OECD-Ländern die 10 %-Marke. Die Aussicht auf etwas langsamer steigende Zinsen führte im November zu einer leichten Erholung der Märkte, welche aber im Dezember durch überraschend falkenhafte Aussagen der Notenbanken zur weiteren Zinsentwicklung wieder abgewürgt wurde. Trotz der makroökonomisch sehr widrigen Umstände liefen auf Unternehmensebene die Geschäfte über das Jahr oft gut, daher blieb auch die Ausfallquote der Anleihen niedrig. Das Fondsmanagement hat seit dem Sommer verstärkt auf Wandelanleihen gesetzt, um von einer Erholung der Aktienmärkte auf der Anleihe Seite überproportional profitieren zu können. In der zweiten Jahreshälfte wurden die Positionen in Energie- und Rohstoffanleihen deutlich reduziert. Die Liquidität wurde besonders gegen Ende des Jahres genutzt, um neue Anleiheinvestitionen zu attraktiven Renditen zu tätigen.

## Entwicklung

Der Fonds Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG hat das Geschäftsjahr 2022 mit einer Wertentwicklung von -10,67 % (Anteilklasse B), -10,60 % (Anteilklasse A) sowie -6,90 % (Anteilklasse CH-hedged) abgeschlossen. Zum Ende des Berichtszeitraumes war der Fonds in 79 Anleihepositionen investiert. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen lag bei 3,04 Jahren, was einer relativ kurzen Duration von 2,15 entspricht.

## Ausblick

Für das Jahr 2023 erwarten wir weiterhin eine hohe Volatilität der Märkte, wobei sich aber die eine oder andere positive Überraschung dabei ergeben dürfte. Im 2. Quartal könnte die EZB mit ihren Zinserhöhungen einen Zinsgipfel von rund 4 - 4,5 % erreichen. Dies und der Basiseffekt sollten die Inflation unter die 5 %-Schwelle drücken. Eine solche Entwicklung dürfte die Anleihemärkte beruhigen und das momentan noch sehr negative Sentiment aufhellen. Das Fondsmanagement wird im ersten Halbjahr damit beginnen, die inzwischen auf zweistelliges Niveau gestiegenen Anleiherenditen durch eine Erhöhung der Duration langfristig zu sichern. Sollte eine sinkende Inflationsrate und damit erste Zinssenkungen gegen Ende des Jahres 2023 abzeichnen, dürften sich die Kurse der Unternehmensanleihen kräftig erholen.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern ein Vermögenswert, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



## Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B / LU0382169703 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-10,67 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A / LU1075926797 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-10,60 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged / LU2433236499 (27. Juni 2022 bis 31. Dezember 2022)	-6,90 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,73 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,76 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged (27. Juni 2022 bis 31. Dezember 2022, annualisiert)	1,58 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,73 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,76 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged (27. Juni 2022 bis 31. Dezember 2022, annualisiert)	1,58 %

## Performance Fee

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)*	0,00 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)*	0,00 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged (27. Juni 2022 bis 31. Dezember 2022)*	0,00 %

## Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	22 %
--	------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A grundsätzlich ausgeschüttet. Im Geschäftsjahr fanden Zwischenausschüttungen am 07.04.2022, 07.07.2022 und 06.10.2022 jeweils in Höhe von EUR 0,09 pro Anteil statt. Für das abgelaufene Geschäftsjahr erfolgt eine Jahresendausschüttung in Höhe von EUR 0,09 pro Anteil am 06.01.2023.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr erfolgt eine Jahresendausschüttung in Höhe von CHF 0,075 pro Anteil am 06.01.2023.

## Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

\* Gemäß Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse nicht vorgesehen.



## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

## Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)

17.968,12 EUR





# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>44.398.548,68</b>	<b>93,78</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Delivery Hero SE - Wandelanleihe - 1,000 23.01.2027		DE000A254Y92	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	77,65	310.592,00	0,66
Hertha BSC GmbH & Co. KGaA - Anleihe - 6,500 08.11.2023		SE0011337054	Nominal	625.000,00	0,00	0,00	EUR	99,97	624.790,63	1,32
Zalando SE - Wandelanleihe - 0,625 06.08.2027		DE000A3E4597	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	80,45	482.703,00	1,02
<b>Chile</b>										
Nova Austral S.A. - Anleihe - 8,250 26.11.2026		NO0010795602	Nominal	1.417.489,00	155.928,66	0,00	USD	57,00	757.447,01	1,60
<b>Dänemark</b>										
SGL International A/S - Anleihe (FRN) - 8,476 04.11.2024		SE0013101219	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,51	295.530,00	0,62
SGL International A/S - Anleihe - 7,750 08.04.2025		SE0015810759	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,01	288.030,00	0,61
Ziton A/S - Anleihe (FRN) - 10,060 03.10.2024		NO0010832488	Nominal	1.300.058,00	106.374,31	-33.158,00	EUR	72,75	945.792,20	2,00
<b>Frankreich</b>										
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe - 3,580 07.02.2025		FR0012369122	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	67,49	202.476,00	0,43
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe - 4,048 05.08.2026		FR0012074284	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	51,94	155.806,50	0,33
<b>Großbritannien</b>										
Heathrow Finance PLC - Anleihe (FRN) - 4,625 01.09.2029		XS2081020872	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	GBP	75,55	341.523,51	0,72
Impala BondCo PLC - Anleihe (FRN) - 10,757 21.10.2024		NO0011117145	Nominal	8.750.000,00	0,00	0,00	SEK	94,00	737.466,43	1,56
IOG PLC - Anleihe (FRN) - 11,547 20.09.2024		NO0010863236	Nominal	3.000.000,00	0,00	-800.000,00	EUR	97,50	2.925.000,00	6,18
Kent Global PLC - Anleihe - 10,000 28.06.2026		NO0011032336	Nominal	1.750.000,00	850.000,00	0,00	USD	92,75	1.521.632,14	3,21
<b>Japan</b>										
SoftBank Group Corp. - Anleihe (Fix to Float) - 6,875		XS1642686676	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	USD	80,84	1.136.791,04	2,40
<b>Luxemburg</b>										
4 Finance S.A. - Anleihe - 11,250 23.02.2025		XS1417876163	Nominal	240.000,00	0,00	0,00	EUR	96,20	230.883,60	0,49
<b>Malta</b>										
Gaming Innovation Group PLC - Anleihe (FRN) - 9,979 11.06.2024		NO0011017097	Nominal	16.250.000,00	0,00	0,00	SEK	100,50	1.464.285,55	3,09
MGI-Media and Games Invest SE - Anleihe (FRN) - 7,658 27.11.2024		SE0015194527	Nominal	700.000,00	0,00	-400.000,00	EUR	97,25	680.750,00	1,44
MGI-Media and Games Invest SE - Anleihe (FRN) - 8,313 22.06.2026		SE0018042277	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	95,12	380.500,00	0,80
<b>Niederlande</b>										
Azerion Holding B.V. - Anleihe (FRN) - 7,250 28.04.2024		SE0015837794	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,19	388.758,00	0,82



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bluewater Holding B.V. - Anleihe - 12,000 10.11.2026		NO0012740234	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	USD	101,00	757.476,33	1,60
Zur Rose Finance B.V. - Wandelanleihe - 2,750 31.03.2025		CH0536893594	Nominal	1.900.000,00	800.000,00	0,00	CHF	63,85	1.231.686,89	2,60
<b>Norwegen</b>										
Color Group ASA - Anleihe (FRN) - 15,210		NO0010893340	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	NOK	102,50	486.030,76	1,03
DNO ASA - Anleihe - 7,875 09.09.2026		NO0011088593	Nominal	1.680.000,00	0,00	0,00	USD	95,68	1.506.991,66	3,18
DNO ASA - Anleihe - 8,375 29.05.2024		NO0010852643	Nominal	842.021,00	0,00	-955.979,00	USD	100,63	794.350,94	1,68
Fiven AS - Anleihe (FRN) - 8,913 21.06.2024		SE0016075196	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	EUR	97,25	1.167.000,00	2,46
Lime Petroleum AS - Anleihe (FRN) - 12,320 07.07.2025		NO0012559246	Nominal	7.650.000,00	7.650.000,00	0,00	NOK	100,00	725.489,82	1,53
LINK Mobility Group Hldg. ASA - Anleihe - 3,375 15.12.2025		NO0010911506	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	83,58	417.900,00	0,88
Mime Petroleum ASS - Anleihe - 10,250 10.11.2026		NO0011142036	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	USD	90,75	850.754,66	1,80
<b>Schweden</b>										
Esmaeilzadeh Holding AB - Anleihe (FRN) - 9,003 27.01.2025		SE0017133564	Nominal	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	SEK	91,00	1.223.880,46	2,59
Mirovia AB - Anleihe (FRN) - 9,101 08.07.2024		SE0015938378	Nominal	3.750.000,00	0,00	0,00	SEK	94,40	317.385,15	0,67
Quant AB - Anleihe (FRN) - 7,762 15.11.2025		SE0010663260	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	EUR	69,00	621.000,00	1,31
<b>Schweiz</b>										
Idorsia AG - Wandelanleihe - 2,125 04.08.2028		CH1128004079	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	CHF	66,65	541.347,28	1,14
Zur Rose Group AG - Anleihe - 2,500 21.11.2024		CH0505011897	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	CHF	67,75	206.355,65	0,44
<b>USA</b>										
Xerox Corp. - Anleihe - 6,750 15.12.2039		US984121CB79	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	74,67	139.996,25	0,30
XPO Logistics Inc. - Anleihe - 6,700 01.05.2034		US12612WAB00	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	88,75	166.401,05	0,35
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Douglas GmbH - Anleihe - 6,000 08.04.2026		XS2326497802	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	84,16	420.807,50	0,89
Kirk Beauty SUN GmbH - Anleihe - 8,250 01.10.2026		XS2326505240	Nominal	571.538,00	48.163,72	0,00	EUR	62,09	354.859,37	0,75
Nidda BondCo GmbH - Anleihe - 5,000 30.09.2025		XS1690645129	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	86,51	173.020,00	0,37
TUI AG - Wandelanleihe - 5,000 16.04.2028		DE000A3E5KG2	Nominal	1.600.000,00	0,00	0,00	EUR	77,01	1.232.160,00	2,60
TUI Cruises GmbH - Anleihe - 6,500 15.05.2026		XS2342247355	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	83,80	83.799,50	0,18
<b>Dänemark</b>										
Norican A/S - Anleihe - 4,500 15.05.2023		XS1577963058	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	94,40	94.403,50	0,20
SGL International A/S - Anleihe - 11,500 06.09.2025		NO0012441007	Nominal	230.450,00	230.450,97	0,00	EUR	97,50	224.688,75	0,47
<b>Frankreich</b>										
SAFRAN - Wandelanleihe - 0,875 15.05.2027		FR0013513041	Stück	700,00	0,00	0,00	EUR	131,30	91.910,00	0,19
<b>Großbritannien</b>										
Genel Energy Finance 4 Ltd. - Anleihe - 9,250 14.10.2025		NO0010894330	Nominal	1.400.000,00	500.000,00	0,00	USD	94,92	1.245.740,13	2,63
<b>Kaimaninseln</b>										
Farfetch Ltd. - Umtauschanleihe - 3,750 01.05.2027		US30744WAD92	Nominal	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	USD	72,52	1.427.681,78	3,02



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sea Ltd. - Umtauschanleihe - 2,375 01.12.2025		US81141RAF73	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	98,69	185.033,28	0,39
<b>Kanada</b>										
ShaMaran Petroleum Corp. - Anleihe - 12,000 30.07.2025		NO0011057622	Nominal	1.119.161,00	1.119.161,75	0,00	USD	95,50	1.001.967,52	2,12
<b>Mexiko</b>										
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 6,840 23.01.2030		US71654QDC33	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	83,94	236.073,87	0,50
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 7,690 23.01.2050		US71654QDD16	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	69,50	65.154,21	0,14
<b>Niederlande</b>										
Selecta Group B.V. - Anleihe - 0,000 01.04.2026		XS2249859674	Nominal	538.565,00	23.441,38	0,00	CHF	84,75	463.410,86	0,98
Selecta Group B.V. - Anleihe - 0,000 01.07.2026		XS2249859328	Nominal	3.642.614,00	338.655,53	0,00	EUR	57,00	2.076.289,98	4,39
Selecta Group B.V. - Anleihe - 8,000 01.04.2026		XS2249858940	Nominal	933.004,00	40.609,53	0,00	EUR	85,40	796.757,43	1,68
Shop Apotheke Europe N.V. - Wandelanleihe - 0,000 21.01.2028		DE000A287RE9	Nominal	1.700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	68,57	1.165.622,00	2,46
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. - Anleihe - 4,375 09.05.2030		XS2406607171	Nominal	300.000,00	0,00	-800.000,00	EUR	82,73	248.179,50	0,52
<b>Schweden</b>										
East Renewable AB - Anleihe - 13,500 01.01.2025		NO0011160368	Nominal	1.025.600,00	125.600,63	0,00	EUR	40,93	419.793,46	0,89
Stena AB - Anleihe - 7,000 01.02.2024		USW8758PAK22	Nominal	2.100.000,00	0,00	0,00	USD	97,00	1.909.627,82	4,03
<b>USA</b>										
Block Inc. - Wandelanleihe - 0,125 01.03.2025		US852234AF05	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	USD	93,91	264.124,87	0,56
Booking Holdings Inc. - Wandelanleihe - 0,750 01.05.2025		US09857LAN82	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	129,00	120.933,72	0,26
Coty Inc. - Anleihe - 4,750 15.04.2026		XS1801788305	Nominal	200.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	94,61	189.211,00	0,40
Coty Inc. - Anleihe - 6,500 15.04.2026		USU2203CAA90	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	94,61	177.394,77	0,37
Ionis Pharmaceuticals Inc. - Umtauschanleihe - 0,000 01.04.2026		US462222AD25	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	USD	92,12	690.915,91	1,46
MicroStrategy Inc. - Umtauschanleihe - 0,750 15.12.2025		US594972AC51	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	USD	57,00	534.358,30	1,13
RepliGen Corp. - Umtauschanleihe - 0,375 15.07.2024		US759916AB50	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	158,00	148.120,37	0,31
Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC - Anleihe - 6,150 01.02.2036		US88163VAD10	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	USD	88,03	412.627,73	0,87
WeWork Companies Inc. - Anleihe - 7,875 01.05.2025		USU96217AA99	Nominal	1.400.000,00	0,00	0,00	USD	32,62	428.124,12	0,90
Yum! Brands, Inc. - Anleihe - 5,350 01.11.2043		US988498AK76	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	83,54	156.635,42	0,33
<b>nicht notiert</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Niederlande</b>										
Class A1 Preference Shares EUR Positions - SELECTA		XFHAL0185197	Stück	65.556,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Class A2 Preference Shares EUR Positions - SELECTA		XFHAL0185189	Stück	131.111,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Australien</b>										
Coburn Resources Pty Ltd. - Anleihe - 12,000 20.03.2026		NO0010955859	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	USD	99,12	1.208.048,19	2,55
<b>Chile</b>										
Nova Austral S.A. - Anleihe - 12,000 26.11.2026		NO0010894264	Nominal	683.361,00	75.272,80	0,00	USD	13,28	85.089,80	0,18
Nova Austral S.A. 12% Bonds NO0010894264IN261122 - 0,000		NO0012772179	Nominal	6.530,00	39.179,00	-32.649,00	USD	0,00	0,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Dänemark</b>										
PWT Holding A.S. DK-Zo Paym.In Kind Nts 22(Un.)		DK0030513908	Nominal	2.856.760,00	2.856.760,00	0,00	DKK	0,00	0,00	0,00
PWT Group A.S. - Wandelanleihe - 0,000		DK0030469317	Nominal	153.846,00	0,00	0,00	DKK	800,00	165.508,12	0,35
PWT Holding A.S. DK-Zo Bds DK0030466131IN180520 - 0,000		DK0030466131	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	DKK	0,00	0,00	0,00
<b>Jersey</b>										
Lithium Midco II Ltd. - Anleihe (FRN) - 7,943 09.07.2025		NO0010872609	Nominal	748.656,00	0,00	0,00	EUR	91,00	681.276,96	1,44
<b>Kaimaninseln</b>										
G3 Exploration Ltd. - Anleihe - 0,000		NO0010838857	Nominal	1.700.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	15,94	0,00
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN201117 - 0,000		NO0010838568	Nominal	85.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN200518 - 0,000		NO0010838600	Nominal	85.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN201118 -0,000		NO0010838840	Nominal	85.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
<b>Schweden</b>										
Qred Holding AB - Anleihe (FRN) - 8,625 22.04.2025		SE0017562440	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	97,19	194.378,49	0,41
<b>Derivate</b>									<b>2.498,02</b>	<b>0,01</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>										
Alpha Metallurgical Resources Inc. WTS23	nicht notiert			98,00			USD		10.816,11	0,02
<b>Devisentermingeschäfte bei</b>										
<b>Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Kauf CHF 2.025.000,00 / Verkauf EUR 2.071.099,72	OTC								-8.318,09	-0,02
<b>Bankguthaben</b>									<b>2.341.368,13</b>	<b>4,95</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.469.272,12			EUR		1.469.272,12	3,10
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				9.290,30			GBP		10.499,89	0,02
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				573.129,30			NOK		54.352,87	0,11
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				409.901,28			SEK		36.752,39	0,08
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				50.515,34			CHF		51.287,21	0,11



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				767.174,53			USD		719.203,65	1,52
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>685.109,38</b>	<b>1,45</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben				3.276,83			EUR		3.276,83	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				681.832,55			EUR		681.832,55	1,44
<b>Gesamtkтива</b>									<b>47.427.524,21</b>	<b>100,18</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-83.425,20</b>	<b>-0,18</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-23.201,68			EUR		-23.201,68	-0,05
Prüfungskosten				-10.389,43			EUR		-10.389,43	-0,02
Risikomanagementvergütung				-416,67			EUR		-416,67	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-7.058,78			EUR		-7.058,78	-0,01
Taxe d'abonnement				-5.918,74			EUR		-5.918,74	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.005,00			EUR		-1.005,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-28.081,04			EUR		-28.081,04	-0,06
Verwahrstellenvergütung				-2.061,89			EUR		-2.061,89	0,00
Verwaltungsvergütung				-5.214,74			EUR		-5.214,74	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-77,23			EUR		-77,23	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-83.425,20</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>47.344.099,01</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B			EUR						16,92	
Inventarwert je Anteil Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A			EUR						7,60	
Inventarwert je Anteil Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged			CHF						9,31	
Umlaufende Anteile Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B			STK						1.601.544,352	
Umlaufende Anteile Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A			STK						2.393.989,541	
Umlaufende Anteile Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged			STK						217.245,073	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8848	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4363	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5446	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,1531	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

nicht notiert

nicht notiert

### Außerbörslicher Handel

OTC

Over-the-Counter

## Verpflichtungen aus Derivaten

### Gattungsbezeichnung

Verpflichtung in EUR

%-Anteil des Fondsvermögens

Devisentermingeschäfte

2.062.781,64

4,36



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
SeaDrill Ltd. Registered Shares o.N.	BMG7997W1029	USD	6,33	-0,33
SeaDrill Ltd. Registered Shares o.N.	BMG7997W1029	NOK	0,00	-6,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
adidas AG - Wandelanleihe - 0,050 12.09.2023	DE000A2LQRW5	EUR	0,00	-200.000,00
Bath & Body Works Inc. - Anleihe - 6,875 01.11.2035	US501797AL82	USD	0,00	-300.000,00
Bluewater Holding B.V. - Anleihe - 10,000 28.11.2023	NO0010836794	USD	0,00	-458.333,00
Eramet S.A. - Anleihe - 5,875 21.05.2025	FR0013461274	EUR	0,00	-400.000,00
Hi Bidco A.S. - Anleihe (FRN) - 9,260 30.01.2023	NO0010808256	NOK	0,00	-25.000.000,00
ice group Scandinavia Hldgs AS - Anleihe (FRN) - 6,240 07.04.2022	NO0010789035	NOK	0,00	-10.000.000,00
PWT Group A.S. - Anleihe - 4,327 31.12.2027	DK0030483656	DKK	0,00	-762.160,00
PWT Group A.S. - Anleihe - 0,000 31.03.2035	DK0030483730	DKK	0,00	-381.080,00
Samsonite Finco S.à r.l. - Anleihe - 3,500 15.05.2026	XS1811792792	EUR	0,00	-300.000,00
ShaMaran Petroleum Corp. - Anleihe - 12,000 05.07.2023	NO0010826456	USD	0,00	-597.916,00
Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. - Anleihe - 8,750 12.11.2024	NO0010990575	EUR	0,00	-1.900.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Airbnb Inc. - Umtauschanleihe (FRN) - 0,000 15.03.2026	US009066AA91	USD	0,00	-300.000,00
Airbnb Inc. - Umtauschanleihe (FRN) - 0,000 15.03.2026	US009066AB74	USD	300.000,00	-300.000,00
ams-OSRAM AG - Wandelanleihe - 2,125 03.11.2027	DE000A283WZ3	EUR	0,00	-300.000,00
GN Store Nord AS - Optionsanleihe cum Opt. - 0,000 21.05.2024	XS1965536656	EUR	0,00	-300.000,00
K2016470219 (South Africa) Ltd - Anleihe - 3,000 31.12.2022	XS1540047856	USD	0,00	-60.614,00
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 6,625 15.06.2035	US706451BG56	USD	0,00	-100.000,00
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 4,750 26.02.2029	XS1824424706	EUR	0,00	-300.000,00
PWT Holding A.S. - Anleihe - 5,500 18.02.2021	DK0030405188	DKK	0,00	-2.856.760,00
Snap Inc. - Umtauschanleihe - 0,250 01.05.2025	US83304AAD81	USD	0,00	-100.000,00
Upwork Inc. - Umtauschanleihe - 0,250 15.08.2026	US91688FAA21	USD	0,00	-600.000,00
Worldline S.A. - Wandelanleihe - 0,000 30.07.2026	FR0013439304	EUR	0,00	-850,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
SeaDrill Ltd. Registered Shares DL 2,-	BMG7998G1069	USD	0,00	-5.087,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
BidCo af 28.04.2017 A/S - Anleihe (FRN) - 6,000 21.10.2024	SE0013234325	EUR	0,00	-300.000,00
eDreams ODIGEO S.A. - Anleihe - 5,500 01.09.2023	XS1879565791	EUR	0,00	-600.000,00
Lime Petroleum AS - Anleihe (FRN) - 9,530 09.01.2024	NO0011037343	NOK	0,00	-1.500.000,00
Nova Austral S.A. - Zinsansprüche - 0,000	NO0011164345	USD	0,00	-5.791,00
Raffinerie Heide GmbH - Anleihe - 6,375 01.12.2022	XS1729059862	EUR	0,00	-100.000,00
Sand Hill Petroleum B.V. - Anleihe - 9,000 30.09.2022	NO0010820616	EUR	0,00	-1.483.515,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191215 - 0,000	NO0010838469	USD	0,00	-37.500,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190616 - 0,000	NO0010838485	USD	0,00	-37.500,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191216 - 0,000	NO0010838519	USD	0,00	-52.500,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190617 - 0,000	NO0010838543	USD	0,00	-63.750,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191217 - 0,000	NO0010838576	USD	0,00	-71.250,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190618 - 0,000	NO0010838626	USD	0,00	-71.250,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191218 - 0,000	NO0010840143	USD	0,00	-71.250,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190619 - 0,000	NO0010858723	USD	0,00	-71.250,00
SGL International A/S - Anleihe - 11,500 06.09.2025	SE0016797625	EUR	0,00	-200.000,00
Swissport Investments S.A. - Anleihe - 6,750 15.12.2021	XS1331156684	EUR	0,00	-300.000,00
Thomas Cook Group PLC - Anleihe - 6,250 15.06.2022	XS1531306717	EUR	0,00	-200.000,00
Ziton A/S - NO0010832488IN030420 - 0,000	NO0010878598	EUR	0,00	-61.700,00





Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse CH-hedged in CHF (seit 27.06.2022)	Summe* in EUR
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	2.115.298,02	1.641.010,07	52.066,88	3.809.170,55
Zinsen aus Bankguthaben	5.527,96	3.879,28	296,39	9.708,16
Sonstige Erträge	127.073,98	98.036,74	3.580,90	228.746,34
Ordentlicher Ertragsausgleich	87.552,77	-146.423,15	31.110,08	-27.284,94
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.335.452,73</b>	<b>1.596.502,94</b>	<b>87.054,25</b>	<b>4.020.340,11</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	-202.953,28	-166.820,67	-977,91	-370.766,80
Verwahrstellenvergütung	-14.523,12	-11.198,06	-368,01	-26.094,81
Depotgebühren	-6.874,20	-5.492,02	-146,51	-12.514,97
Taxe d'abonnement	-13.921,90	-10.411,56	-571,10	-24.913,29
Prüfungskosten	-6.070,00	-4.675,42	-152,24	-10.899,99
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.720,74	-11.137,47	-532,75	-26.399,10
Risikomanagementvergütung	-2.785,86	-2.139,98	-72,66	-4.999,61
Werbe- / Marketingkosten	-1.033,48	-771,75	-23,42	-1.829,01
Sonstige Aufwendungen	-23.015,78	-20.469,08	-819,83	-44.317,22
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.620,00	-7.020,00	-2.681,93	-14.362,91
Zinsaufwendungen	-3.537,21	-2.818,44	-69,47	-6.426,18
Fondsmanagementvergütung	-91.566,59	-65.706,96	0,00	-157.273,55
Vertriebsstellenvergütung	-106.827,73	-76.658,12	-5.015,67	-188.578,15
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-18.733,74	30.090,98	-6.014,39	5.250,95
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-511.183,63</b>	<b>-355.228,55</b>	<b>-17.445,89</b>	<b>-884.124,64</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>3.136.215,47</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne				1.016.995,20
2. Realisierte Verluste				-2.586.604,30
Außerordentlicher Ertragsausgleich				23.727,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>-1.545.881,48</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>1.590.333,99</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				496.444,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-7.618.582,64
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-7.122.138,64</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-5.531.804,65</b>

\* Der Fonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den réviseur d'entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Entwicklung des Fondsvermögens Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

	in EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	54.742.361,78
Ausschüttung für das Vorjahr	-951.998,36
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-912.766,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.092.887,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.005.653,75
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.693,63
Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.531.804,65
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	496.444,00
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-7.618.582,64
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	47.344.099,01



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse CH-hedged in CHF (seit 27.06.2022)
<b>zum 31.12.2022</b>			
Fondsvermögen	27.102.890,71	18.187.600,61	2.022.700,89
Umlaufende Anteile	1.601.544,352	2.393.989,541	217.245,073
Anteilwert	16,92	7,60	9,31
<b>zum 31.12.2021</b>			
Fondsvermögen	29.165.556,74	25.576.805,04	-
Umlaufende Anteile	1.540.220,840	2.882.853,576	-
Anteilwert	18,94	8,87	-
<b>zum 31.12.2020</b>			
Fondsvermögen	24.964.134,24	25.551.249,13	-
Umlaufende Anteile	1.476.813,873	3.095.373,000	-
Anteilwert	16,90	8,25	-
<b>zum 31.12.2019</b>			
Fondsvermögen	27.891.872,05	29.377.142,02	-
Umlaufende Anteile	1.559.310,655	3.215.798,000	-
Anteilwert	17,89	9,14	-

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



An die Anteilhaber des  
Switzerland Invest – Fixed Income High Yield HAIG  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L – 5365 Munsbach

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Eingeschränktes Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Switzerland Invest – Fixed Income High Yield HAIG („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung, mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen des im Absatz „Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil“ beschriebenen Sachverhalts, vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Switzerland Invest – Fixed Income High Yield HAIG zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil***

Der Fond Switzerland Invest – Fixed Income High Yield HAIG hat für das Geschäftsjahr einen Eröffnungssaldo der Anleihe G3 Exploration Ltd. (ISIN: NO0010838857) in Höhe von EUR 93.620,58 bzw. 0,17% des Fondsvermögens zum 1. Januar 2022. Der Emittent der Anleihe befindet sich seit Oktober 2020 in einer gerichtlich eingeleiteten Liquidation. Der Liquidationsprozess befand sich jedoch in einer unsicheren Rechtssituation. Um diesem Sachverhalt Rechnung zu tragen, erfolgte durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben eine Abwertung auf einen Bewertungskurs von 6,25% des Nominalwerts. Zum 31. Dezember 2022 ist das Wertpapier mit EUR 15,94 bzw. 0,00% des Fondsvermögens bewertet.

Wir waren nicht in der Lage, die Werthaltigkeit der Anleihe G3 Exploration Ltd. der Vorjahre auf alternativen Wegen zu bestätigen oder zu prüfen. Folglich war es uns nicht möglich festzustellen, ob an den realisierten Verlusten, dem Ergebnis des Geschäftsjahres und der Entwicklung des Fondsvermögens, Anpassungen erforderlich waren.

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### ***Sonstige Informationen***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

### ***Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen.

Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 26. April 2023

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé



Petra Schreiner

## Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

### Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

### Zahlstelle in der Schweiz

Telco AG  
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

### Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die massgeblichen Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

### Publikation

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG, [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

### Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B / LU0382169703 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-10,67 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A / LU1075926797 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-10,60 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged / LU2433236499 (27. Juni 2022 bis 31. Dezember 2022)	-6,90 %

### Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,73 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,76 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged (27. Juni 2022 bis 31. Dezember 2022, annualisiert)	1,58 %

### Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,73 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,76 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged (27. Juni 2022 bis 31. Dezember 2022, annualisiert)	1,58 %

Eine performanceabhängige Vergütung wird nicht berechnet.

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet.

### Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG	22 %
---	------

### Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- jedes Anbieten des Fonds gemäss Artikel 3 Buchstabe g FIDLEG und Artikel 3 Absatz 5 FIDLEV;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

### Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.



## Risikomanagementverfahren des Fonds Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen High-Yield Renten- und einem globalen Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	44,0 %
Maximum	69,8 %
Durchschnitt	58,1 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 6,12 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Vergütungsrichtlinie

### Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Informationen zur Vergütungspolitik der Genève Invest (Europe) S.A. sind im Internet unter folgendem Link verfügbar:  
<https://www.geneveinvest.com/de/>

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter:innen der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.

