



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

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").

Zum 17. Februar 2023 wurde die Anteilklasse ISF neu aufgelegt.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.



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	21
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	24
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	25



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 2023: 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

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

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

Tellco 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

Auch im Jahr 2023 blieben sich die Notenbanken treu. Die EZB ließ sechs weitere Zinsschritte folgen, sodass der Leitzins von 2,50 % Anfang des Jahres bis 4,50 % im September angehoben wurde. Die Renditen der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen starteten bei rund 2,30 % ins Jahr 2023 und stiegen zügig bis über 2,70 % Ende Februar an, um anschließend rasch bis Mitte März auf 2,10 % zurückzufallen. Im Laufe des weiteren Jahres erfolgte wiederum ein kontinuierlicher Anstieg der Rendite, die bis Mitte Oktober bei rund 2,90 % ihren Jahreshöchststand erreichte. Einmal mehr wurde die Rendite der Staatsanleihen ihrem Charakter als „Angstbarometer“ gerecht. Der deutliche Rückgang der Inflationsraten sowie die taubenhaften Aussagen Jerome Powells führten dazu, dass die Renditen der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen von 2,90 % auf unter 2 % Ende Dezember fielen. Das Fondsmanagement nutzte konsequent jede Kuponzahlung und jede Rückzahlung im Fonds dazu, sich bei Anleihekäufen die nun hohen Zinskupons möglichst langfristig zu sichern und die Duration der Anleihen deutlich zu erhöhen.

Als ab Mitte Oktober nach deutlichem Rückgang der Inflationsraten in den USA und in der Eurozone sich die Hoffnung auf sinkende Zinsen im Jahr 2024 durchsetzte, begannen die Kurse der Unternehmensanleihen bis zum Jahresende zu steigen. Das Chancenfenster auf hochattraktive Anleihenrenditen beginnt sich zu schließen. Mehrere „Rollovers“ bei Anleihen wurden vom Fondsmanagement dankend angenommen, da sich im Schnitt die Zinskupons verbessern ließen und zudem auch die Laufzeiten verlängert werden konnten.

Entwicklung

Der Fonds Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG hat das Geschäftsjahr 2023 mit einer Wertentwicklung von +5,85 % (Anteilklasse B), +5,75 % (Anteilklasse A), +2,68 % (Anteilklasse CH-hedged) sowie -2,82 % (Anteilklasse ISF seit Auflage) abgeschlossen. Zum Ende des Geschäftsjahres war der Fonds in rund 90 Anleihepositionen investiert. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen lag bei 4,86 Jahren, was nun einer relativ langfristigen Duration entspricht. Die durchschnittliche Kuponhöhe entsprach 6,74 % und die durchschnittliche Rendite betrug 7,79 % (bezogen jeweils auf das Rentenvermögen im Geschäftsjahr 2023).

Ausblick

Für das Jahr 2024 erwartet das Fondsmanagement erste Zinssenkungsschritte der Notenbanken. Zinssenkungen dürften dem breiten Aktienmarkt Schwung verleihen. Zudem bedeuten fallende Zinsen auch Kurszuwächse bei Anleihen. Besonders Anleihen mit langen Restlaufzeiten profitieren besonders stark. Es wird erwartet, dass bei einer Zinssenkung von 1 % eine Anleihe mit noch 10-jähriger Restlaufzeit einen Kursgewinn von 10 % erzielt. Diese Kursgewinne plant das Fondsmanagement in bestimmten Segmenten 2024 zu realisieren.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP 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 für Vermögenswerte, 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 festgelegten Bewertungsregeln 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.

Zum 17. Februar 2023 wurde die Anteilklasse ISF neu aufgelegt.

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.



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

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B / LU0382169703 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	5,85 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A / LU1075926797 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	5,75 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged / LU2433236499 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,68 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF / LU2557551707 (17. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023)	-2,82 %

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 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,88 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,93 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,13 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF (17. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)	1,41 %

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 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,88 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,93 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,13 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF (17. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)	1,41 %

Performance Fee

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)*	0,00 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)*	0,00 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)*	0,00 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF (17. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023)*	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	39 %
--	------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung 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 06.04.2023, 07.07.2023 und 06.10.2023 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 08.01.2024.

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. Im Geschäftsjahr fanden Zwischenausschüttungen am 06.04.2023, 07.07.2023 und 06.10.2023 jeweils in Höhe von CHF 0,075 pro Anteil statt. Für das abgelaufene Geschäftsjahr erfolgt eine Jahresendausschüttung in Höhe von CHF 0,075 pro Anteil am 08.01.2024.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF grundsätzlich ausgeschüttet. Im Geschäftsjahr fanden Zwischenausschüttungen am

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



07.07.2023 und 06.10.2023 jeweils in Höhe von CHF 0,10 pro Anteil statt. Für das abgelaufene Geschäftsjahr erfolgt eine Jahresendausschüttung in Höhe von CHF 0,10 pro Anteil am 08.01.2024.

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.

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 2023 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 2023 bis 31. Dezember 2023)

22.535,09 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									52.931.515,40	94,31
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Australien										
Coburn Resources Pty Ltd. - Anleihe - 12,000 20.03.2026		NO0010955859	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	USD	77,50	907.085,62	1,62
Bundesrep. Deutschland										
Delivery Hero SE - Wandelanleihe - 1,000 23.01.2027		DE000A254Y92	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	76,68	306.716,00	0,55
Zalando SE - Wandelanleihe - 0,625 06.08.2027		DE000A3E4597	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	85,31	511.839,00	0,91
Chile										
Nova Austral S.A. - Anleihe - 8,250 26.11.2026		NO0010795602	Nominal	1.417.489,00	0,00	0,00	USD	9,30	118.665,07	0,21
Dänemark										
Skill BidCo ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28) - 10,714		NO0012826033	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,66	503.307,50	0,90
Finnland										
PHM Group Holding Oy EO-FLR Notes 2022(22/26) - 11,420		FI4000541685	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	101,50	101.500,00	0,18
Frankreich										
CAB SELAS - Anleihe - 3,375 01.02.2028		XS2294186965	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	89,38	357.502,00	0,64
Großbritannien										
Heathrow Finance PLC - Anleihe (FRN) - 4,125 01.09.2029		XS2081020872	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	GBP	86,74	398.873,30	0,71
Impala BondCo PLC - Anleihe (FRN) - 12,868 21.10.2024		NO0011117145	Nominal	8.750.000,00	0,00	0,00	SEK	70,84	560.960,08	1,00
Kent Global PLC - Anleihe - 10,000 28.06.2026		NO0011032336	Nominal	1.750.000,00	0,00	0,00	USD	101,25	1.595.277,75	2,84
Jersey										
Lithium Midco II Ltd. - Anleihe (FRN) - 10,722 09.07.2025		NO0010872609	Nominal	1.048.656,00	300.000,00	0,00	EUR	97,00	1.017.196,32	1,81
Kaimaninseln										
Creditas Financial Solut. Ltd. DL-Notes 2023(25/26) - 13,000		NO0013024950	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	USD	100,41	723.205,45	1,29
Luxemburg										
4 Finance S.A. - Anleihe - 11,250 23.05.2028		XS1417876163	Nominal	240.000,00	0,00	0,00	EUR	101,17	242.811,60	0,43
Aroundtown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.) - 3,375		XS2055106210	Nominal	900.000,00	900.000,00	0,00	EUR	42,25	380.286,00	0,68
Grand City Properties S.A. EO-FLR Notes 2018(23/UND.) - 5,901		XS1811181566	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	57,69	403.858,00	0,72
Lune Holdings S.à r.l. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S - 5,625		XS2406727151	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	81,92	327.682,00	0,58
Malta										
MGI-Media and Games Invest SE - Anleihe (FRN) - 10,173 22.06.2026		SE0018042277	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	96,12	384.500,00	0,69



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Niederlande										
House of HR Group B.V. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S - 9,000		XS2541618299	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	103,88	311.625,00	0,56
United Group B.V. - Anleihe - 5,250 01.02.2030		XS2434783911	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	94,86	379.448,00	0,68
DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2020(25) - 2,750		CH0536893594	Nominal	1.900.000,00	0,00	0,00	CHF	97,15	1.987.456,26	3,54
Norwegen										
Color Group ASA - Anleihe (FRN) - 16,750		NO0010893340	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	NOK	109,25	485.033,87	0,86
DNO ASA - Anleihe - 8,375 29.05.2024		NO0010852643	Nominal	842.021,00	0,00	0,00	USD	99,67	755.571,14	1,35
DNO ASA - Anleihe - 7,875 09.09.2026		NO0011088593	Nominal	1.680.000,00	0,00	0,00	USD	94,26	1.425.738,72	2,54
Lime Petroleum AS - Anleihe (FRN) - 13,630 07.07.2025		NO0012559246	Nominal	8.457.500,01	2.300.000,00	-1.492.499,99	NOK	100,69	756.132,99	1,35
LINK Mobility Group Hldg. ASA - Anleihe - 3,375 15.12.2025		NO0010911506	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	96,00	480.000,00	0,86
Mime Petroleum ASS - Anleihe - 10,250 10.11.2026		NO0011142036	Nominal	468.937,49	47.407,49	-578.470,00	USD	88,34	372.992,40	0,66
Mime Petroleum ASS DL-Notes 2023(24/26) - 9,750		NO0012867318	Nominal	742.358,00	920.829,32	-178.471,32	USD	94,00	628.267,33	1,12
Schweden										
Esmaeilzadeh Holding AB - Anleihe (FRN) - 11,435 27.01.2025		SE0017133564	Nominal	15.000.000,00	0,00	0,00	SEK	92,00	1.248.880,08	2,23
Novedo Holding AB SK-FLR Notes 2021(21/25) - 10,564		SE0017070980	Nominal	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	SEK	98,41	1.335.837,47	2,38
Schweiz										
DocMorris AG SF-Anl. 2019(24) - 2,500		CH0505011897	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	CHF	96,91	313.048,18	0,56
USA										
HCA Inc. DL-Notes 2023(23/53) - 5,900		US404119CR82	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	103,58	559.533,63	1,00
Oracle Corp. DL-Notes 2022(22/52) - 6,900		US68389XCK90	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	117,84	636.587,74	1,13
Xerox Corp. - Anleihe - 6,750 15.12.2039		US984121CB79	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	90,60	163.131,36	0,29
Neuemission Handel										
Verzinsliche Wertpapiere										
Norwegen										
reMarkable Invest AS NK-FLR Notes 2023(23/27) - 11,750		NO0013030205	Nominal	9.500.000,00	9.500.000,00	0,00	NOK	99,97	843.306,26	1,50
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Douglas GmbH - Anleihe - 6,000 08.04.2026		XS2326497802	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,26	496.310,00	0,88
Hertha BSC GmbH & Co. KGaA - Anleihe - 10,500 08.11.2025		SE0011337054	Nominal	1.325.000,00	700.000,00	0,00	EUR	95,77	1.268.979,00	2,26
Kirk Beauty SUN GmbH - Anleihe - 8,250 01.10.2026		XS2326505240	Nominal	597.257,00	25.719,21	-0,21	EUR	97,27	580.933,97	1,04
Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27) - 12,425		NO0012530965	Nominal	900.000,00	900.000,00	0,00	EUR	106,43	957.825,00	1,71
Peach Property Finance GmbH Anleihe v.20(22/25) Reg.S - 4,375		XS2247301794	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	79,38	1.031.927,00	1,84
TK Elevator Holdco GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S - 6,625		XS2198191962	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	92,69	250.256,25	0,45
TUI AG - Wandelanleihe - 5,000 16.04.2028		DE000A3E5KG2	Nominal	1.600.000,00	0,00	0,00	EUR	97,50	1.560.000,00	2,78
TUI Cruises GmbH - Anleihe - 6,500 15.05.2026		XS2342247355	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,01	99.006,50	0,18



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Frankreich										
Chrome Holdco S.A.S. - Anleihe - 5,000 31.05.2029		XS2343001991	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	69,94	279.746,00	0,50
Elior Group SA - Anleihe - 3,750 15.07.2026		XS2360381730	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	92,68	370.724,00	0,66
SAFRAN - Wandelanleihe - 0,875 15.05.2027		FR0013513041	Stück	700,00	0,00	0,00	EUR	163,53	114.471,00	0,20
Gibraltar										
888 Acquisitions Ltd. EO-Bonds 22(22/27) Reg.S - 7,558		XS2498543102	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	95,60	286.801,50	0,51
Großbritannien										
Genel Energy Finance 4 Ltd. - Anleihe - 9,250 14.10.2025		NO0010894330	Nominal	2.200.000,00	800.000,00	0,00	USD	95,71	1.895.729,72	3,38
Jaguar Land Rover Automotive - Anleihe - 4,500 15.07.2028		XS2364593579	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	97,98	293.934,00	0,52
Virgin Media Secur. Fin. PLC LS-Notes 2019(19/30) Reg.S - 4,250		XS2062666602	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	GBP	87,89	303.135,20	0,54
Kanada										
ShaMaran Petroleum Corp. - Anleihe - 12,000 30.07.2025		NO0011057622	Nominal	1.128.350,00	93.126,00	-83.937,00	USD	90,00	914.301,79	1,63
Luxemburg										
Consolidated Energy Fin.S.A. EO-Not. 2021(21/28) Reg.S - 5,000		XS2393687350	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	81,57	244.725,00	0,44
JBS USA Lux SA/Fd.Co./F.Inc. DL-Not. 2023(23/53) Reg.S - 7,250		USL5659AAB37	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	109,45	591.259,57	1,05
Malta										
Gaming Innovation Grp. PLC EO-FLR Bonds 2023(23/26) - 11,182		NO0013024018	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,75	203.500,00	0,36
Mexiko										
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 6,840 23.01.2030		US71654QDC33	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	88,93	240.191,77	0,43
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 7,690 23.01.2050		US71654QDD16	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	71,69	64.549,38	0,12
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 4,750 26.02.2029		XS1824424706	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	82,58	330.308,00	0,59
Niederlande										
Azerion Group N.V. EO-FLR Bonds 2023(23/26) - 10,705		NO0013017657	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	98,87	791.000,00	1,41
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28) - 0,000		DE000A287RE9	Nominal	2.600.000,00	900.000,00	0,00	EUR	93,45	2.429.700,00	4,33
Selecta Group B.V. - Anleihe - 8,000 01.04.2026		XS2249858940	Nominal	954.113,00	21.109,22	-0,22	EUR	96,11	916.998,00	1,63
Selecta Group B.V. - Anleihe - 0,000 01.07.2026		XS2249859328	Nominal	4.015.981,00	373.367,64	-0,64	EUR	82,86	3.327.541,46	5,93
Selecta Group B.V. - Anleihe - 8,000 01.04.2026		XS2249859674	Nominal	550.750,00	12.185,05	-0,05	CHF	88,75	526.288,69	0,94
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. - Anleihe - 4,375 09.05.2030		XS2406607171	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,04	282.124,50	0,50
Ziggo Bond Co. B.V. - Anleihe - 3,375 28.02.2030		XS2116386132	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	84,66	338.656,00	0,60
Norwegen										
Fiven AS EO-FLR Notes 2023(25/26) - 10,669		SE0021148764	Nominal	650.000,00	650.000,00	0,00	EUR	100,50	653.250,00	1,16
Schweden										
East Renewable AB - Anleihe - 13,500 01.01.2025		NO0011160368	Nominal	1.168.729,00	143.129,00	0,00	EUR	14,61	170.708,06	0,30
Go North Group AB SK-FLR Bonds 2023(23/26) - 13,985		NO0012829847	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	SEK	85,00	192.309,43	0,34
Intrum AB - Anleihe - 9,250 15.03.2028		XS2566291865	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	91,71	275.118,00	0,49
MGI-Media and Games Inv. SE EO-FLR Not. 2023(25/27) - 11,166		SE0019892241	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	95,50	955.000,00	1,70
Verisure Midholding AB - Anleihe - 5,250 15.02.2029		XS2287912450	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	95,78	287.343,00	0,51



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Spanien										
eDreams ODIGEO S.A. - Anleihe - 5,500 15.07.2027		XS2423013742	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,79	299.355,00	0,53
USA										
Altria Group Inc. DL-Notes 2019(19/49) - 5,950		US02209SBF92	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	102,56	369.349,06	0,66
Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/64) Reg.S - 4,700		USU07265AZ15	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	78,01	140.478,08	0,25
Boeing Co. DL-Notes 2020(20/60) - 5,930		US097023CX16	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	104,41	564.017,29	1,00
Booking Holdings Inc. - Wandelanleihe - 0,750 01.05.2025		US09857LAN82	Nominal	300.000,00	200.000,00	0,00	USD	189,27	511.218,15	0,91
Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/46) - 8,350		US24703TAK25	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	132,34	238.300,17	0,42
Discovery Communications LLC DL-Notes 2020(20/55) - 4,000		US25470DBL29	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	71,87	129.421,09	0,23
Harley-Davidson Inc. DL-Notes 2015(15/45) - 4,625		US412822AE80	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	82,63	446.383,36	0,80
Hasbro Inc. DL-Notes 2014(14/44) - 5,100		US418056AU19	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	91,56	164.861,80	0,29
Ionis Pharmaceuticals Inc. - Umtauschanleihe - 0,000 01.04.2026		US462222AD25	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	USD	105,59	760.514,99	1,35
MicroStrategy Inc. - Umtauschanleihe - 0,750 15.12.2025		US594972AC51	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	172,92	1.556.847,03	2,77
Mylan Inc. - Anleihe - 5,200 15.04.2048		US628530BJ54	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	82,76	298.046,28	0,53
RepliGen Corp. - Umtauschanleihe - 0,375 15.07.2024		US759916AB50	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	157,37	141.685,42	0,25
SES Global Americas Hldg GP DL-Not. 2014(14/44) 144A - 5,300		US78413KAB89	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	78,47	141.296,48	0,25
nicht notiert										
Aktien										
Niederlande										
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
Verzinsliche Wertpapiere										
Australien										
Coburn Resources Pty Ltd. 12% Bonds NO0010955859IN201223		NO0013106674	Nominal	39.000,00	39.000,00	0,00	USD	100,00	35.112,99	0,06
Chile										
Nova Austral S.A. - Anleihe - 12,000 26.11.2026		NO0010894264	Nominal	683.361,00	0,00	0,00	USD	4,87	29.977,58	0,05
Dänemark										
PWT Group A.S. DK-Zero Conv. Bonds 2020(Und.) - 0,000		DK0030469317	Nominal	153.846,00	0,00	0,00	DKK	1.000,00	206.402,19	0,37
Kaimaninseln										
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370RD201118		NO0010838857	Nominal	1.700.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Niederlande										
Bluewater Holding B.V. - Anleihe - 12,000 10.11.2026		NO0012740234	Nominal	1.393.939,00	800.000,00	-206.061,00	USD	100,75	1.264.422,02	2,25
Norwegen										
Mime Petroleum ASS Hybrid PIK Bonds (23/83) - 0,000		NO0012867326	Nominal	199.999,00	207.459,00	-7.460,00	USD	35,16	63.318,51	0,11
Schweden										
Quant AB - Anleihe (FRN) - 10,002 15.11.2025		SE0010663260	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	EUR	58,00	522.000,00	0,93



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									111.700,85	0,20
Devisentermingeschäfte bei										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG										
Offene Positionen										
Kauf CHF 6.260.000,00 / Verkauf EUR 6.698.697,71	OTC								79.550,32	0,14
Kauf CHF 2.530.000,00 / Verkauf EUR 2.707.301,15	OTC								32.150,53	0,06
Bankguthaben									2.381.294,98	4,24
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				479.910,15			EUR		479.910,15	0,86
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.294.838,58			NOK		114.973,10	0,20
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				9.728.572,58			SEK		880.421,78	1,57
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				484.764,08			CHF		521.953,25	0,93
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				9,09			GBP		10,45	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				426.537,96			USD		384.026,25	0,68
Sonstige Vermögensgegenstände									801.682,95	1,43
Zinsansprüche aus Bankguthaben				4.561,90			EUR		4.561,90	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				797.121,05			EUR		797.121,05	1,42
Gesamtkтива									56.226.194,18	100,18
Verbindlichkeiten									-99.230,83	-0,18
aus										
Fondsmanagementvergütung				-24.036,44			EUR		-24.036,44	-0,04
Prüfungskosten				-16.762,42			EUR		-16.762,42	-0,03
Risikomanagementvergütung				-716,67			EUR		-716,67	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-4.581,94			EUR		-4.581,94	-0,01
Taxe d'abonnement				-7.016,74			EUR		-7.016,74	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.340,00			EUR		-1.340,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-33.624,88			EUR		-33.624,88	-0,06



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwahrstellenvergütung				-2.459,74			EUR		-2.459,74	0,00
Verwaltungsvergütung				-8.692,00			EUR		-8.692,00	-0,02
Gesamtpassiva									-99.230,83	-0,18
Fondsvermögen									56.126.963,35	100,00**
Umlaufende Anteile Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B			STK						1.620.655,492	
Umlaufende Anteile Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A			STK						2.298.167,248	
Umlaufende Anteile Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged			STK						271.938,659	
Umlaufende Anteile Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF			STK						658.592,406	
Anteilwert Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B			EUR						17,91	
Anteilwert Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A			EUR						7,67	
Anteilwert Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged			CHF						9,26	
Anteilwert Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF			CHF						9,52	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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	0,8698	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4537	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,2621	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,0499	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	9.405.998,86	16,76



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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe - 3,580 07.02.2025	FR0012369122	EUR	0,00	-300.000,00
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe - 4,048 05.08.2026	FR0012074284	EUR	0,00	-300.000,00
Gaming Innovation Group PLC - Anleihe (FRN) - 10,993 11.06.2024	NO0011017097	SEK	0,00	-16.250.000,00
Idorsia AG - Wandelanleihe - 2,125 04.08.2028	CH1128004079	CHF	400.000,00	-1.200.000,00
IOG PLC - Anleihe (FRN) - 11,547 20.09.2024	NO0010863236	EUR	0,00	-3.000.000,00
MGI-Media and Games Invest SE - Anleihe (FRN) - 7,658 27.11.2024	SE0015194527	EUR	0,00	-700.000,00
SoftBank Group Corp. - Anleihe (Fix to Float) - 6,875	XS1642686676	USD	0,00	-1.500.000,00
XPO Logistics Inc. - Anleihe - 6,700 01.05.2034	US12612WAB00	USD	0,00	-200.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Block Inc. - Wandelanleihe - 0,125 01.03.2025	US852234AF05	USD	0,00	-300.000,00
Coty Inc. - Anleihe - 6,500 15.04.2026	USU2203CAA90	USD	0,00	-200.000,00
Coty Inc. - Anleihe - 4,750 15.04.2026	XS1801788305	EUR	0,00	-200.000,00
Farfetch Ltd. - Umtauschanleihe - 3,750 01.05.2027	US30744WAD92	USD	2.500.000,00	-4.600.000,00
Nidda BondCo GmbH - Anleihe - 5,000 30.09.2025	XS1690645129	EUR	0,00	-200.000,00
Sea Ltd. - Umtauschanleihe - 2,375 01.12.2025	US81141RAF73	USD	0,00	-200.000,00
Stena AB - Anleihe - 7,000 01.02.2024	USW8758PAK22	USD	0,00	-2.100.000,00
Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC - Anleihe - 6,150 01.02.2036	US88163VAD10	USD	0,00	-500.000,00
WeWork Companies Inc. - Anleihe - 7,875 01.05.2025	USU96217AA99	USD	0,00	-1.400.000,00
Yum! Brands, Inc. - Anleihe - 5,350 01.11.2043	US988498AK76	USD	0,00	-200.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Mime Petroleum ASS Exchange Rights	NO0012867342	USD	713.880,00	-713.880,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Azerion Holding B.V. - Anleihe (FRN) - 7,250 28.04.2024	SE0015837794	EUR	100.000,00	-500.000,00
Fiven AS - Anleihe (FRN) - 8,913 21.06.2024	SE0016075196	EUR	0,00	-1.200.000,00
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN200518	NO0010838600	USD	0,00	-85.000,00
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN201117	NO0010838568	USD	0,00	-85.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN201118	NO0010838840	USD	0,00	-85.000,00
Mime Petroleum ASS Hybrid PIK Bonds	NO0012867334	USD	7.459,00	-7.459,00
Mirovia AB - Anleihe (FRN) - 9,921 08.07.2024	SE0015938378	SEK	0,00	-3.750.000,00
Norican A/S - Anleihe - 4,500 15.05.2023	XS1577963058	EUR	0,00	-100.000,00
Nova Austral S.A. 12% Bonds NO0010894264IN260523	NO0012931767	USD	41.001,66	-41.001,66
Nova Austral S.A. 12% Bonds NO0010894264IN261122	NO0012772179	USD	0,00	-6.530,00
Nova Austral S.A. 8,25% Bds NO0010795602IN260523	NO0012931775	USD	85.049,34	-85.049,34
PWT Holding A.S. DK DK0030405188RD221018	DK0030513908	DKK	0,00	-2.856.760,00
PWT Holding A.S. DK-Zo Bds DK0030466131IN180520 - 0,000	DK0030466131	DKK	0,00	-4.000.000,00
Qred Holding AB - Anleihe (FRN) - 10,002 22.04.2025	SE0017562440	EUR	0,00	-200.000,00
SGL International A/S - Anleihe - 7,750 08.04.2025	SE0015810759	EUR	0,00	-300.000,00
SGL International A/S - Anleihe - 11,500 06.09.2025	NO0012441007	EUR	6.625,44	-237.075,44
SGL International A/S - Anleihe (FRN) - 8,476 04.11.2024	SE0013101219	EUR	0,00	-300.000,00
VEF AB - Anleihe (FRN) - 10,108 22.04.2025	SE0016609903	SEK	8.750.000,00	-8.750.000,00
Ziton A/S - Anleihe (FRN) - 11,032 03.10.2024	NO0010832488	EUR	0,00	-1.300.058,00
Ziton A/S - Anleihe - 0,000 03.10.2024	NO0012719154	EUR	6.572,15	-6.572,15
Zertifikate				
Mime Petroleum ASS Anrechte	NO0012867359	NOK	1.247.213,33	-1.247.213,33



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse CH-hedged in CHF	Anteilklasse ISF in CHF <small>(seit 17.02.2023)</small>	Summe* in EUR
I. Erträge					
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	1.999.442,52	1.307.909,87	174.965,75	206.644,56	3.718.238,32
Zinsen aus Bankguthaben	43.902,83	28.623,23	3.877,83	5.357,53	82.469,92
Sonstige Erträge	55.416,65	36.134,74	4.880,59	6.149,58	103.427,75
Ordentlicher Ertragsausgleich	35.951,80	-50.342,05	6.715,59	183.849,40	190.794,13
Summe der Erträge	2.134.713,80	1.322.325,79	190.439,76	402.001,07	4.094.930,12
II. Aufwendungen					
Verwaltungsvergütung	-39.602,26	-25.774,28	-16.466,39	-4.560,39	-88.016,41
Verwahrstellenvergütung	-14.487,75	-9.442,92	-1.682,66	-1.604,80	-27.470,33
Depotgebühren	-6.424,18	-4.231,15	-548,26	-411,86	-11.689,11
Taxe d'abonnement	-14.178,76	-9.179,30	-1.261,37	-1.918,07	-26.781,41
Prüfungskosten	-12.388,63	-8.121,14	-1.097,27	-1.446,19	-23.248,35
Druck- und Veröffentlichungskosten	-22.113,98	-14.231,97	-1.885,49	-2.915,97	-41.515,76
Risikomanagementvergütung	-4.639,09	-3.026,19	-406,07	-497,07	-8.637,71
Werbe- / Marketingkosten	-14.703,09	-9.514,73	-1.225,87	-1.305,29	-26.943,16
Sonstige Aufwendungen	-31.149,52	-25.897,92	-5.833,55	-3.948,83	-67.580,29
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.620,00	-6.620,00	-5.251,44	-4.237,10	-21.456,46
Zinsaufwendungen	-857,93	-565,46	-76,22	-70,01	-1.580,84
Fondsmanagementvergütung	-169.447,78	-110.444,55	0,00	0,00	-279.892,33
Vertriebsstellenvergütung	-197.689,18	-128.852,00	-17.372,56	-21.953,34	-368.884,01
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-8.769,76	12.398,08	-1.423,11	-37.880,84	-38.690,87
Summe der Aufwendungen	-541.071,91	-343.503,53	-54.530,26	-82.749,76	-1.032.387,04
III. Ordentliches Nettoergebnis					3.062.543,08
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne					1.162.906,22
Realisierte Verluste					-6.974.895,73
Außerordentlicher Ertragsausgleich					-100.273,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					-5.912.263,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					-2.849.720,34
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					131.231,22
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste					5.390.278,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					5.521.509,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres					2.671.789,35

* 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 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	47.344.099,01
Veränderung in der Devisenkursbewertung zum Geschäftsjahresende	124.266,75
Zwischenausschüttungen	-802.575,58
Ausschüttung für das Vorjahr	-232.876,34
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	7.074.089,51
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.225.392,92
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.151.303,41
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-51.829,35
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.671.789,35
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	131.231,22
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	5.390.278,47
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	56.126.963,35



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)	Anteilklasse ISF in CHF (seit 17.02.2023)
zum 31.12.2023				
Fondsvermögen	29.031.900,70	17.629.501,97	2.518.298,71	6.272.840,77
Umlaufende Anteile	1.620.655,492	2.298.167,248	271.938,659	658.592,406
Anteilwert	17,91	7,67	9,26	9,52
zum 31.12.2022				
Fondsvermögen	27.102.890,71	18.187.600,61	2.022.700,89	0,00
Umlaufende Anteile	1.601.544,352	2.393.989,541	217.245,073	0,000
Anteilwert	16,92	7,60	9,31	0,00
zum 31.12.2021				
Fondsvermögen	29.165.556,74	25.576.805,04	0,00	0,00
Umlaufende Anteile	1.540.220,840	2.882.853,576	0,000	0,000
Anteilwert	18,94	8,87	0,00	0,00
zum 31.12.2020				
Fondsvermögen	25.163.133,71	25.754.928,74	0,00	0,00
Umlaufende Anteile	1.476.813,873	3.095.373,000	0,000	0,000
Anteilwert	17,04	8,32	0,00	0,00

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





KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

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

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 2023, 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 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 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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 Erläuterungen zu der Vermögensübersicht.
- 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 Erläuterungen 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 können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht 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, 10. April 2024

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

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die massgeblichen Dokumente wie der Prospekt, das Basisinformationsblatt (KID), 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. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in Swiss Fund Data AG, 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 2023 bis 31. Dezember 2023)	5,85 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A / LU1075926797 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	5,75 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged / LU2433236499 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,68 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF / LU2557551707 (17. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023)	-2,82 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,88 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,93 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,13 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF (17. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)	1,41 %

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,88 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,93 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,13 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF (17. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)	1,41 %

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	39 %
---	------

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 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	53,3 %
Maximum	76,4 %
Durchschnitt	62,1 %

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 6,44 % 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. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinien

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Informationen zur Vergütungspolitik der Genève Invest (Europe) S.A. sind im Internet unter folgendem Link erhältlich:

<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 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter 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 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

