



SWISS WORLD INVEST

R.C.S. B138101

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als Umbrella ("société d'investissement à capital variable") gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2021

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds SWISS WORLD INVEST mit seinen Teilfonds SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S, SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W, SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F, SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch und SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch.

SWISS WORLD INVEST (die "Gesellschaft" oder „Fonds“) ist eine Aktiengesellschaft (société anonyme), die gemäß der derzeit gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 (das "Gesetz vom 10. August 1915") organisiert und gemäß Teil I der derzeit gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz von 2010") als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der Form einer "société d'investissement à capital variable" (SICAV) zugelassen ist. Es handelt sich hierbei um eine SICAV, die eine Verwaltungsgesellschaft benannt hat. Die Gesellschaft wurde am 24. April 2006 für unbegrenzte Zeit gegründet. Die Gesellschaft hat eine "Umbrella-Struktur", welche erlaubt, unterschiedliche Teilfonds zu bilden, welche verschiedenen Anlageportefeuilles entsprechen ("Teilfonds")

Die Covid 19-Pandemie und damit einhergehende Einschränkungen könnten nicht vorhersehbare Auswirkungen auf den Fonds haben. Dies könnte erhebliche Herausforderungen im Bereich der Bewertung der Vermögensgegenstände und auf operationeller Ebene nach sich ziehen. Die im Rahmen des Verkaufsprospekts des Fonds vorgenommenen aktuellen Risikohinweise warnen möglicherweise nicht ausreichend vor allen möglichen und derzeit nicht vorhersehbaren Folgen der Covid 19-Pandemie und ihren Auswirkungen auf die Märkte, in die der Fonds investiert.

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

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular und dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Verwaltungsrates.....	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	8
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S	11
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W	20
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F	29
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch	37
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch	45
SWISS WORLD INVEST Zusammenfassung	52
Prüfungsvermerk	55
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	58



Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
R.C.S. Luxemburg B84227

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender

Jean-Christoph Arntz

Partner
European Governance Partners G.I.E, Luxemburg

Mitglieder

Bärbel Schneider

Managing Director | COO
Alpina Fund Management S.A.

Daniel Nikolovski (seit 21. Januar 2021)

Founder and Managing Partner
Alpina Capital AG, Zug

Alastair Fiddes (bis 21. Januar 2021)

COO
Falcon Private Ltd., Zürich

Ernannte Verwaltungsgesellschaft

Alpina Fund Management S.A.

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der ernannten Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Alfred Brandner

Managing Director | CEO
Alpina Fund Management S.A.

Mitglieder

Harald Steinbichler

Managing Partner
Axessum GmbH, Wien

Daniel Nikolovski (seit 29. Januar 2021)

Founder und Managing Partner
Alpina Capital AG, Zug

Christopher Rupert Bennett (bis 31. März 2021)

Independent Director

Geschäftsleiter der ernannten Verwaltungsgesellschaft

Alfred Brandner

Managing Director | CEO
Alpina Fund Management S.A.

Bärbel Schneider

Managing Director | COO
Alpina Fund Management S.A.

Wolfgang Bathis (seit 1. Juni 2021)

Managing Director | Head of Portfolio Management
Alpina Fund Management S.A.

Zentralverwaltung

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung
Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser
Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung
Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser
Privatbankiers 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

Falcon Private Ltd. (bis 30. April 2021)

Pelikanstrasse 37, Postfach 1376, CH-8021 Zürich

Banque Cantonale Vaudoise (seit 1. Mai 2021)

Place Saint-François 14, CH-1003 Lausanne



Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG

Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich

Hauptvertriebsträger

ACOLIN Europe AG

Reichenaustrasse 11 a-c, D-78467 Konstanz

Portfoliomanager

Bank J. Safra Sarasin Ltd. (ab 1. Oktober 2021)

Elisabethenstrasse 62, CH-4051 Basel

Falcon Private Ltd. (bis 30. September 2021)

Pelikanstrasse 37, Postfach 1376, CH-8021 Zürich

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Cabinet de Revision agréé

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Verwaltungsrates

Rückblick

Rückblick – Ein Jahr der regionalen Unterschiede

Nach einem solch ereignisreichen Jahr kann man schnell vergessen wie dominant doch einige Faktoren waren. Im ersten Quartal lag der Fokus der Marktteilnehmer insbesondere auf der Amtsübernahme Bidens, ersten fiskalpolitischen Massnahmen der US-Administration und der Reflation der Wirtschaft. Im zweiten Quartal fokussierten sich die Investoren auf den Ausbruch der Delta Variante, aber auch Kryptoassets und der starke Anstieg einiger Rohstoffpreise gehörten zu den bestimmenden Themen. Das dritte Quartal war dann endgültig von den Auswirkungen der Delta-Variante geprägt, aber leider auch anderen marktbelastenden Faktoren wie der Evergrande-Skandal in China und der potentielle Beginn des Tapering-Prozesses der US-Notenbank. Im vierten Quartal waren die bestimmenden Themen dann erste Zinserhöhungen der globalen Notenbanken im Umfeld hoher Inflationsraten und die Omikron Variante.

Dennoch hat der Markt all diese Unwägbarkeiten sehr gut verdaut. Vergangenes Jahr war insgesamt ein überdurchschnittlich gutes Jahr für Aktien – zumindest für die Aktienmärkte der Industrienationen (+21.8%). Schwellenländeraktien hatten es deutlich schwieriger (-2.5%). In erster Linie aufgrund massiver regulatorischer Massnahmen in China, was in den betroffenen Sektoren zu erheblichen Kursverlusten führte. Auch Schwellenländeranleihen (-2.0%) waren stark von den Entwicklungen betroffen. Kreditrisikoprämien bei asiatischen Hochzinsanleihen sind im Umfeld des Evergrande-Skandals um knapp 2000 Basispunkte gestiegen. Das ist gewaltig. Doch auch Investment-Grade- und Staatsanleihen in den Industrienationen (-1.5%) waren belastet und haben aufgrund gestiegener Zinsniveaus ebenfalls grösstenteils eine negative Performance im vergangenen Jahr erzielt. Hinzu kam ein überraschend starker US-Dollar, der zusätzlich auf Schwellenländern lastete. Das Umfeld war also holpriger als es auf Indexebene erscheinen mag. Investoren haben stark differenziert, nicht nur zwischen Regionen, sondern auch auf Sektor- und Stilebene.

Entwicklung

Die Strategien entwickelten sich während des Geschäftsjahres 2021 wie folgt:

Swiss World Invest Vermögensverwaltungsfonds S	4,66 %
Swiss World Invest Vermögensverwaltungsfonds W	8,96 %
Swiss World Invest Vermögensverwaltungsfonds F	16,59 %
Swiss World Invest Vermögensverwaltungsfonds Klassisch	7,74 %
Swiss World Invest Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch	12,42 %

Ausblick

Ausblick – Ein Jahr des Übergangs

Wird dieses Jahr anders werden? Höchst wahrscheinlich dürfte 2022 ebenso herausfordernd werden, da viele Unsicherheitsfaktoren ins neue Jahr übernommen werden. Es wird ein Jahr des Übergangs werden. Nicht nur konjunkturell, sondern auch geldpolitisch und hoffentlich auch epidemiologisch. Die Wachstumsraten haben in den vergangenen Monaten deutlich nachgelassen. Das ist jedoch nicht überraschend. Die globale Wirtschaft hatte im Nachgang des Ausbruchs der Pandemie aufgrund der Wiedereröffnung der Wirtschaft, begleitet von fiskal- und geldpolitischen Massnahmen in bislang noch nie da gewesenen Umfang, extreme Wachstumsraten erzielt. Dies lag zum Teil auch an Basiseffekten, die nun nach und nach aus der Betrachtung rausfallen. Der Rückgang der stark positiven Wachstumsraten ist daher zum Teil reine Arithmetik. Doch absolut gesehen ist das Wachstum immer noch überdurchschnittlich. Nach wie vor belastend sind jedoch die gestörten Lieferketten, die zu überdurchschnittlich langen Lieferzeiten und damit zu einem nicht geringen Preisdruck führen. Inflationsraten sind in diesem Umfeld höher gestiegen als von den meisten Marktteilnehmern prognostiziert worden war. Und sie verharren länger als erwartet auf diesem erhöhten Niveau. Für das kommende Jahr erwarten wir – ebenfalls aufgrund von Basiseffekten – einen Rückgang der aktuell sehr hohen Inflationsraten. Aber: sie dürften erhöht bleiben. De-Globalisierung, die deflationäre Kräfte mitigiert und De-Karbonisierung, die zu höheren Energiepreisen führt, sind strukturelle Veränderungen, die zu höherer Inflation führen. Wir gehen davon aus, dass sich die Teuerungsrate in diesem Jahr in den USA bei 3.5% einpendeln wird; weniger in Europa (2.7%) und viel weniger in der Schweiz (1.2%). Das Wachstumsniveau ist nach wie vor sehr hoch. Es wird nur weniger positiv sein. Und es gibt nach wie vor stark unterstützende Faktoren: Die globale Sparquote ist sehr hoch, was die Nachfrage weiter unterstützen dürfte, die Geldpolitik nach wie vor unterstützend und die Hoffnung, dass höhere Impfquoten dazu führen, dass wir die Pandemie in absehbarer Zeit hinter uns lassen können, ist gross.

Anleihen

Für Anleihen, insbesondere aus dem Investment-Grade-Bereich und jene mit langen Laufzeiten, dürfte es ein herausforderndes Jahr werden. Mit einer US-Notenbank, die versucht, eine geldpolitische Wende einzuleiten, dürfte ein Regimewechsel bevorstehen, der erhebliche Auswirkungen auf den Finanzmarkt haben dürfte. Die Währungshüter selbst gehen derzeit von insgesamt acht Zinsschritten in den kommenden drei Jahren aus. Das lange Ende der Zinsstrukturkurve ist davon bislang jedoch weniger beeindruckt. Das ist zum einen eine Folge extrem hoher Verschuldungsquoten, und daher letztlich eine Frage der Finanzierbarkeit. Stichwort finanzielle Repression. Aber auch ein Ausdruck dessen, dass der Markt im Umfeld schwächer werdender Wachstumsraten einen sehr kurzen Zinserhöhungszyklus erwartet. Wir gehen davon aus, dass sich die zehnjährige Rendite der US-Staatsanleihe im Umfeld dieses geldpolitischen Regimewechsels jedoch nach oben anpassen werden muss. Wir rechnen mit einem moderaten Anstieg auf 2% bis Jahresende.



Das Umfeld ist entsprechend belastend für Anleihen, insbesondere für solche mit hoher Duration und Kreditwürdigkeit. Das Rendite-Risiko-Verhältnis ist nachteilig. Wir halten daher für das neue Jahr an unserem Untergewicht in diesem Segment fest. Hochzinsanleihen bieten diesbezüglich aufgrund der Kreditrisikoprämie einen gewissen Puffer. Wenngleich wir bei den Risikoaufschlägen keine signifikante Verringerung erwarten, war die Performance der Anlageklasse im Umfeld steigender Zinsen und einer eher restriktiven Geldpolitik in der Vergangenheit jedoch zunächst sehr robust. Das gilt grundsätzlich auch für Schwellenländeranleihen, die uns aktuell in bestimmten Marktsegmenten sehr gut gefallen. Die starken Reaktionen nach den Problemen in einigen von Regulierungsmassnahmen Chinas betroffenen Sektoren, insbesondere im asiatischen Hochzinssegment, haben attraktive Opportunitäten eröffnet. Wir starten daher mit einem Übergewicht ins neue Jahr, betonen jedoch eine starke Selektivität hinsichtlich Regionen und Sektoren innerhalb der Schwellenländeranleihen.

Aktien

Für Aktien, zumindest der Industrieländer, ist es nach einem starken Jahr 2021, natürlich schwer, die Phantasie für weitere Kursgewinne zu entwickeln. Aber: der Blick auf die Gewinnentwicklung und das solide Wachstumsumfeld lässt uns grundsätzlich optimistisch ins Jahr blicken. Dies gilt auch für aktuell relativ teure Märkte, wie die USA. Denn selbst hier war der Indexverlauf relativ zu den Gewinnschätzungen unter dem, was man hätte erwarten können. Aktienmärkte notieren nicht trotz der Pandemie auf den aktuellen Niveaus, sie notieren dort wegen der Pandemie. Das Gewinnwachstum wird auch für den weiteren Verlauf der Aktienmärkte in diesem Jahr entscheidend sein. Denn die restriktivere Geldpolitik dürfte auf Bewertungsseite belastend wirken. Doch die Wirtschaft ist nach wie vor robust, der Ausblick gut und geldpolitische Veränderungen bislang gut kommuniziert.

Daher ist auch der Ausblick für Schwellenländeraktien positiv. Ohnehin besteht in dieser Region einiges an Nachholpotential. Die Bewertungen sind äusserst günstig. Und die chinesische Regierung hat nach einem wahrlich turbulenten Jahr die wirtschaftliche Stabilität für 2022 in den Fokus gerückt. Nicht zuletzt vor dem Hintergrund des im kommenden Jahr anstehenden 20. Parteikongresses der Kommunistischen Partei Chinas, zu dessen Jubiläum die politische und wirtschaftliche Stärke des Landes höchst relevant für das Ansehen der Partei sein wird. Das Investitionsumfeld in China dürfte sich daher deutlich verbessern. Fiskal- und geldpolitische Massnahmen sowie attraktive Bewertungen sprechen für Schwellenländeraktien. Wir starten daher mit einem leichten Übergewicht in Aktien der Industrie- und Schwellenländer ins neue Jahr.

Diversifikation dürfte jedoch in einem Jahr des Übergangs ein wichtiger Aspekt der Anlagestrategie bleiben. Wir beginnen daher das neue Jahr mit einem Übergewicht in alternativen Anlagen.

Positionierung:

Im Dezember haben wir die Nachhaltigkeitsdurchdringung über alle Anlageklassen weiter erhöht. Wir gehen ins neue Jahr mit einem Übergewicht in Hochzinsanleihen. Dies durch Positionen in einem Fond, welcher sich auf Emissionen von Finanzhäusern fokussiert. Weiter halten wir passive Produkte (ETFs) im Europäischen und US-Hochzins-Segment. Am Aktienübergewicht halten wir auch im Januar 2022 fest.

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 des Verwaltungsrats des Fonds ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf die Zeichnungen und Rücknahmen des Fonds werden vom Verwaltungsrat des Fonds kontinuierlich überwacht. Die Zeichnungen und Rücknahmen des Fonds werden zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

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.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die künftige Entwicklung.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert einer Aktie ("Aktienwert") lautet auf die in der Übersicht der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Währung der Aktienklasse ("Aktienklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Zentralverwaltungsstelle oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft und ihrer Aktienklassen erfolgt durch Teilung des Vermögens je Aktienklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienklasse. Soweit in Jahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften Auskunft über die Situation des Vermögens der Gesellschaft insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Währung der Aktienklasse bzw. Währung der Finanzstatistik ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Gesellschaftsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Gesellschaftsvermögen 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 Verwaltungsrates 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 von der Gesellschaft 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 Verwaltungsrat 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 der Gesellschaft abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren 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 Investmentgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung der Teilfonds der Gesellschaft ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Investmentgesellschaft kann, in Abstimmung mit der Zentralverwaltungsstelle, nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

Wenn die Investmentgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Aktienwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Aktien der Teilfonds der Gesellschaft nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Aktienwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Investmentgesellschaft, in Abstimmung mit der Zentralverwaltungsstelle, beschließen, den Aktienwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Aktienwertes 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.



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 des Verwaltungsrates des Fonds ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Aktiengeschäft des Fonds werden vom Verwaltungsrat des Fonds kontinuierlich überwacht. Das Aktiengeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

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

SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S / LU0362406018 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	4,66 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W / LU0362406109 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	8,96 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F / LU0362406281 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	16,59 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch / LU0362406364 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	7,74 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch / LU0362406448 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	12,42 %

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)

SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,50 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,52 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,49 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,60 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,70 %

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

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	162 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	198 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	186 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	196 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	204 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens 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 SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.



Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Nettovermögenswert der Gesellschaft sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit der Gesellschaft 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 der Gesellschaft in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Aktien nichtinstitutioneller Aktienklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Einkünfte der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2021 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).

SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	46.823,37 EUR
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	32.233,73 EUR
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	36.834,44 EUR
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	9.301,15 EUR
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	3.218,01 EUR

Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 21. Januar 2021 wurde Alastair Fiddes als Mitglied des Verwaltungsrats des Fonds von Daniel Nikolovski abgelöst.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des	
								EUR	Fonds- vermögens
								139.714.328,69	94,86
Investmentanteile*									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Belgien									
DPAM INVEST B-Eq.Europe Sust. Actions Nom. F Inst. Cap. o.N.	BE0948492260	Anteile	7.232,00	7.232,00	0,00	EUR	472,57	3.417.626,24	2,32
Irland									
CSIF (IE)ETF-MSCI USA SCELB ETF Registered Acc.Shs B USD	IE00BMDX0L03	Anteile	18.392,00	18.392,00	0,00	USD	168,54	2.731.331,11	1,85
Fed.Hermes IF-F.H.GI.EM Equity Reg. Shares F Dis. USD o.N.	IE00B3DJ5P46	Anteile	462.116,00	462.116,00	0,00	USD	3,62	1.472.915,86	1,00
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	Anteile	846.501,00	846.501,00	0,00	EUR	5,41	4.583.125,71	3,11
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BJK55C48	Anteile	439.553,00	439.553,00	0,00	EUR	5,25	2.305.587,35	1,57
iShs VII-EO G.Bd 3-7yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3V7ML14	Anteile	37.068,00	37.068,00	0,00	EUR	137,52	5.097.591,36	3,46
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	Anteile	182.851,00	0,00	-79.149,00	USD	12,05	1.941.452,59	1,32
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ908	Anteile	310.628,00	620.000,00	-309.372,00	USD	8,80	2.409.152,93	1,64
Muz.F.-M.I.Enhan.yld Sh.-Term Fd Regist.Acc.Units Hedg.EUR H	IE00BYXHR262	Anteile	27.000,00	27.000,00	0,00	EUR	105,58	2.850.660,00	1,94
Neub.Berm.Inv-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Acc. Shares P EUR o.N.	IE00BYXJQV46	Anteile	310.000,00	0,00	0,00	EUR	10,50	3.255.000,00	2,21
Polar Cap.Fds-Healthc.Opps Fd Registered Shares I USD o.N.	IE00B3K93X10	Anteile	60.696,00	60.696,00	0,00	USD	69,60	3.722.302,93	2,53
Polar Capital Fds-GI Tech. Registered Shares I USD o.N.	IE00B42NVC37	Anteile	25.987,58	25.987,58	0,00	USD	96,68	2.213.832,97	1,50
Luxemburg									
AAF Parnassus US Sust.Equities Namens-Anteile I USD Cap o.N.	LU1481506050	Anteile	24.840,00	24.840,00	0,00	USD	209,07	4.575.887,39	3,11
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile PT (EUR) o.N.	LU0256881631	Anteile	714,00	714,00	0,00	EUR	2.757,92	1.969.154,88	1,34
AMUNDI Idx Sol.-EO AGG SRI Act. Nom. ETF DR EUR Acc. oN	LU2182388236	Anteile	142.268,00	142.268,00	0,00	EUR	49,76	7.078.544,34	4,81
AS SICAV I - Em. Mkts Corp.Bd Act.Nom. I Acc Hgd EUR o.N.	LU0700927352	Anteile	308.627,00	308.627,00	0,00	EUR	15,21	4.693.784,59	3,19
AXA WF-ACT Global Green Bonds Namens-Anteile I Cap.EUR	LU1280196426	Anteile	44.000,00	44.000,00	0,00	EUR	110,23	4.850.120,00	3,29
AXA World Fds-GI.Infl.Sh.D.Bds Namens-Ant.I Cap.EUR Hdgd	LU1353952267	Anteile	39.290,00	39.290,00	0,00	EUR	106,37	4.179.277,30	2,84
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.	LU1637618239	Anteile	9.600,00	9.600,00	0,00	EUR	201,84	1.937.664,00	1,32
BlueBay Fds-Finl Capital Bd Fd Namens-Anteile Q-EUR o.N.	LU1163205096	Anteile	18.692,00	18.692,00	0,00	EUR	157,90	2.951.466,80	2,00
Candr.Sust.Eq.US Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2227857401	Anteile	44.286,00	44.286,00	0,00	USD	69,78	2.722.950,99	1,85
CSIF (Lux) Equity EM ESG Blue Act. Nom. QA USD Dis. oN	LU2152320003	Anteile	1.857,00	1.857,00	0,00	USD	1.109,56	1.815.536,98	1,23
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.B Cap.USD o.N.	LU1200235601	Anteile	35.916,00	35.916,00	0,00	USD	113,74	3.599.511,71	2,44
GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I USD Dis. oN	LU1876476141	Anteile	45.737,00	45.737,00	0,00	USD	14,75	594.431,89	0,40

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlistellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds- vermögens	
								EUR	EUR
JPMorgan I.Fds- Gl.Macro S. F. Act. Nom. I EUR Acc. o.N	LU2003419293	Anteile	17.474,00	17.474,00	0,00	EUR	108,15	1.889.813,10	1,28
JPMorgan-America Equity Fund A.N.JPM Amr.Eq.C o.N.	LU0129459060	Anteile	102.846,48	102.846,48	0,00	USD	59,50	5.391.986,68	3,66
JSS Inv.-JSS Sustain.Eq.-USA Namens-Ant.I USD Acc o.N.	LU1111705254	Anteile	10.478,00	10.478,00	0,00	USD	194,74	1.797.943,18	1,22
NN (L) - Green Bond Act. Nom. I CAP EUR o.N.	LU1365052827	Anteile	1.811,00	1.811,00	0,00	EUR	5.663,69	10.256.942,59	6,96
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	Anteile	384.000,00	0,00	0,00	EUR	15,00	5.760.000,00	3,91
Robeco New World Financials Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0955993034	Anteile	22.606,00	22.606,00	0,00	USD	207,31	4.129.394,54	2,80
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile A Acc. USD	LU0950674928	Anteile	155.540,00	155.540,00	0,00	EUR	10,33	1.606.106,04	1,09
UBS(L)FS-BB MSCI EO A.L.C.Sus. Inhaber-Anteile A Acc.EUR	LU1484799843	Anteile	838.303,00	838.303,00	0,00	EUR	15,33	12.849.508,38	8,72
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis	LU0629460089	Anteile	24.495,00	24.495,00	0,00	USD	207,00	4.467.763,68	3,03
UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Namens-Anteile (USD) A-dis	LU0629459743	Anteile	37.680,00	37.680,00	0,00	USD	153,26	5.088.410,26	3,45
UBS(Lux)Eq.-Gbl Em.Ma.Op.(USD) Namens-Ant. I-A1-Acc.o.N.	LU0399011708	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	USD	188,50	1.660.939,29	1,13
Unilinstf.Gbl Conv.Sustainable Inhaber-Anteile EUR A o.N	LU0993947141	Anteile	37.963,00	37.963,00	0,00	EUR	142,47	5.408.588,61	3,67
Vontobel-TF SST Bd Inc Act. Nom. HN(HGD) EUR Acc. oN	LU2081486644	Anteile	24.317,00	24.317,00	0,00	EUR	100,26	2.438.022,42	1,66
Bankguthaben								7.769.925,63	5,28
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			8.099.247,44			EUR		8.099.247,44	5,50
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-9.574,96			CHF		-9.235,55	-0,01
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-363.265,90			USD		-320.086,26	-0,22
Gesamtaktiva								147.484.254,32	100,14
Verbindlichkeiten								-199.272,78	-0,14
aus									
Anlageverwaltergebühr			-149.365,45			EUR		-149.365,45	-0,10
Prüfungskosten			-10.433,48			EUR		-10.433,48	-0,01
Risikomanagementvergütung			-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.313,90			EUR		-1.313,90	0,00
Taxe d'abonnement			-5.447,08			EUR		-5.447,08	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix			-1.250,55			EUR		-1.250,55	0,00
Verwahrlstellenvergütung			-4.478,49			EUR		-4.478,49	0,00
Verwaltungsvergütung			-12.447,12			EUR		-12.447,12	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zentralverwaltungsvergütung			-8.712,97			EUR		-8.712,97	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-5.423,74			EUR		-5.423,74	0,00
Gesamtpassiva								-199.272,78	-0,14
Fondsvermögen								147.284.981,54	100,00**
Inventarwert je Aktie		EUR						153,12	
Umlaufende Aktien		STK						961.869,518	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	JPY	130,4850	per 29.12.2021
Schweizer Franken	CHF	1,0368	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)
			= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S, 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
Investmentanteile				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Investmentanteile				
BNY MGF-BNY Mellon EuroIand Bd Registered Shares EUR C o.N.	IE0032722484	EUR	0,00	-2.470.000,00
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	USD	0,00	-206.500,00
iShs-EO Corp Bd Lar.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE0032523478	EUR	0,00	-25.000,00
iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1YZSC51	EUR	0,00	-83.000,00
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS681	EUR	0,00	-8.500,00
iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BD1F4M44	USD	230.000,00	-230.000,00
iShsV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BYPCH27	EUR	315.000,00	-315.000,00
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B4Z25J44	EUR	0,00	-20.000,00
Sonstige Märkte				
Investmentanteile				
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	EUR	0,00	-16.950,00
Jupiter Global Fd.-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	EUR	0,00	-575.000,00
SEILERN INTL FDS-Seil.America Reg.Shares USD U I o.N.	IE00B1ZBRP88	USD	0,00	-11.200,00
nicht notiert				
Investmentanteile				
Bellevue Fds (L)-BB Ada.Di He. Namens-Anteile I2 USD o.N.	LU1811047320	USD	0,00	-18.700,00
Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Registered Shares C USD Acc.oN	IE00BYW8RH53	USD	0,00	-265.000,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares JPY I Acc. o.N.	IE00BQ1YBP44	JPY	0,00	-190.000,00
Falcon Swiss Equity Fund Inhaber-Anteile I o.N.	CH0309481957	CHF	0,00	-4.680,00
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Act. Nom. Y HGD EUR Dis. oN	LU1881786690	EUR	0,00	-520.000,00
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016	EUR	0,00	-98.500,00
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs X EUR Acc Hdgd o.N.	IE00BHHBFD812	EUR	0,00	-28.000,00
Legg Mason GF-LM Br.G.Inc.Opt. Namens-Ant.Prem.Acc.EUR Hed.oN	IE00B7VSG479	EUR	21.500,00	-21.500,00
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro Corp.Bd Act. Nom. EUR C Acc. oN	LU1670629895	EUR	0,00	-100.000,00
M&G(L)IF1-M&G(L)North Am.Div. Act. Nom. USD C Acc. oN	LU1670628145	USD	0,00	-230.000,00
MainFir.-Em.Mark.Cred.Opp.Fd. Namens-Anteile C USD o.N.	LU1061984545	USD	33.000,00	-67.000,00
RFP U.-RFP Special Europe Inhaber-Anteile C o.N.	CH0293550239	EUR	0,00	-6.200,00
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0674140123	USD	7.750,00	-7.750,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Solidum-Alpina Insurance Opportunities Fund I (EUR)	LU0961411815	EUR	0,00	-37.000,00
Solitaire Global Bond Fund Inhaber-Anteile I H EUR o.N.	LI0364281464	EUR	0,00	-32.000,00
T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0860350577	USD	0,00	-172.000,00
UBS(LUX)Bd-Glob.Dynamic (USD) Actions Nom. Q-acc EUR Hgd oN	LU1240774601	EUR	0,00	-64.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	333.214,15
Ordentlicher Ertragsausgleich	7.247,44
Summe der Erträge	340.461,59
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-141.779,71
Verwahrstellenvergütung	-51.012,32
Depotgebühren	-34.851,52
Taxe d'abonnement	-28.253,07
Prüfungskosten	-19.906,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	-37.069,94
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-12.763,97
Zinsaufwendungen	-48.768,71
Vergütung Verwaltungsrat fix	-2.500,14
Zentralverwaltungsvergütung	-99.245,88
Anlageverwaltergebühr	-1.701.357,58
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-42.531,11
Summe der Aufwendungen	-2.224.840,63
III. Ordentliches Nettoergebnis	-1.884.379,04
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	25.518.298,93
Realisierte Verluste	-1.043.760,07
Außerordentlicher Ertragsausgleich	199.741,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	24.674.280,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	22.789.901,15
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-18.053.998,56
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.837.552,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-16.216.446,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.573.455,02



Entwicklung des Fondsvermögens SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		134.566.905,71
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		6.309.078,47
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	30.833.179,40	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-24.524.100,93	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-164.457,66
Ergebnis des Geschäftsjahres		6.573.455,02
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-18.053.998,56	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	1.837.552,43	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		147.284.981,54



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S

zum 31.12.2021

Fondsvermögen (in EUR)	147.284.981,54
Umlaufende Aktien (in Stück)	961.869,518
Inventarwert je Aktie (in EUR)	153,12

zum 31.12.2020

Fondsvermögen (in EUR)	134.566.905,71
Umlaufende Aktien (in Stück)	919.825,250
Inventarwert je Aktie (in EUR)	146,30

zum 31.12.2019

Fondsvermögen (in EUR)	104.955.616,32
Umlaufende Aktien (in Stück)	744.183,444
Inventarwert je Aktie (in EUR)	141,03

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds- vermögens
							EUR	94,29
Investmentanteile*								
Gruppenfremde Investmentanteile								
Belgien								
DPAM INVEST B-Eq.Europe Sust. Actions Nom. F Inst. Cap. o.N.	BE0948492260	Anteile	7.968,00	7.968,00	0,00	EUR	472,57	3.765.437,76
Irland								
CSIF(IE)ETF-MSCI USA SCELB ETF Reg. Acc.Shs B USD o.N.	IE00BMDX0L03	Anteile	19.250,00	19.250,00	0,00	USD	188,54	2.858.749,67
Fed.Hermes IF-F.H.GI.EM Equity Reg. Shares F Dis. USD o.N.	IE00B3DJ5P46	Anteile	552.092,00	552.092,00	0,00	USD	3,62	1.759.699,00
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	Anteile	370.026,00	370.026,00	0,00	EUR	5,41	2.003.394,77
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BJK55C48	Anteile	190.199,00	190.199,00	0,00	EUR	5,25	997.650,81
iShs VII-EO G.Bd 3-7yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3V7ML14	Anteile	16.028,00	16.028,00	0,00	EUR	137,52	2.204.170,56
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	Anteile	195.026,00	55.706,00	-110.680,00	USD	12,05	2.070.722,79
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ908	Anteile	206.702,00	206.702,00	0,00	USD	8,80	1.603.128,91
Muz.F.-Ml.Enhan.yld Sh.-Term Fd Reg..Acc.Units Hedg.EUR H oN	IE00BYXHR262	Anteile	22.500,00	22.500,00	0,00	EUR	105,58	2.375.550,00
Polar Cap.Fds-Healthc.Opps Fd Registered Shares I USD o.N.	IE00B3K93X10	Anteile	64.233,00	64.233,00	0,00	USD	69,60	3.939.216,49
Polar Capital Fds-Gl Tech. Registered Shares I USD o.N.	IE00B42NVC37	Anteile	27.475,68	27.475,68	0,00	USD	96,68	2.340.601,42
Luxemburg								
AAF Parnassus US Sust.Equities Namens-Anteile I USD Cap o.N.	LU1481506050	Anteile	27.564,00	27.564,00	0,00	USD	209,07	5.077.687,60
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile PT (EUR) o.N.	LU0256881631	Anteile	538,00	538,00	0,00	EUR	2.757,92	1.483.760,96
AMUNDI Iidx Sol.-EO AGG SRI Act. Nom. ETF DR EUR Acc. oN	LU2182388236	Anteile	57.683,00	57.683,00	0,00	EUR	49,76	2.870.017,67
AS SICAV I - Em. Mkts Corp.Bd Act.Nom. I Acc Hgd EUR o.N.	LU0700927352	Anteile	134.286,00	134.286,00	0,00	EUR	15,21	2.042.302,06
AXA WF-ACT Global Green Bds Namens-Anteile I Cap.EUR oN	LU1280196426	Anteile	12.850,00	12.850,00	0,00	EUR	110,23	1.416.455,50
AXA World Fds-Gl.Infl.Sh.D.Bds Namens-Ant.I Cap.EUR Hdg oN	LU1353952267	Anteile	19.991,00	19.991,00	0,00	EUR	106,37	2.126.442,67
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.	LU1637618239	Anteile	11.000,00	11.000,00	0,00	EUR	201,84	2.220.240,00
BlueBay Fds-Finl Capital Bd Fd Namens-Anteile Q-EUR o.N.	LU1163205096	Anteile	9.044,00	9.044,00	0,00	EUR	157,90	1.428.047,60
Candr.Sust.Eq.US Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2227857401	Anteile	47.517,00	47.517,00	0,00	USD	69,78	2.921.610,94
CSIF (Lux) Equity EM ESG Blue Act. Nom. QA USD Dis. oN	LU2152320003	Anteile	2.280,00	2.280,00	0,00	USD	1.109,56	2.229.092,25
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.B Cap.USD o.N.	LU1200235601	Anteile	15.713,00	15.713,00	0,00	USD	113,74	1.574.761,32
GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I USD Dis. oN	LU1876476141	Anteile	50.341,00	50.341,00	0,00	USD	14,75	654.268,88

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlistellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds- vermögens	
								EUR	EUR
JPMorgan I.Fds- Gl.Macro S. F. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2003419293	Anteile	9.196,00	9.196,00	0,00	EUR	108,15	994.547,40	0,98
JPMorgan-America Equity Fund A.N.JPM Amr.Eq.C o.N.	LU0129459060	Anteile	109.240,00	109.240,00	0,00	USD	59,50	5.727.183,01	5,65
JSS Inv.-JSS Sustain.Eq.-USA Namens-Ant.I USD Acc o.N.	LU1111705254	Anteile	16.274,00	16.274,00	0,00	USD	194,74	2.792.491,64	2,75
NN (L) - Green Bond Act. Nom. I CAP EUR o.N.	LU1365052827	Anteile	1.034,00	1.034,00	0,00	EUR	5.663,69	5.856.255,46	5,77
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	Anteile	147.224,00	67.224,00	0,00	EUR	15,00	2.208.360,00	2,18
Robeco New World Financials Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0955993034	Anteile	24.967,00	24.967,00	0,00	USD	207,31	4.560.673,87	4,50
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Ant. A Acc. USD oN	LU0950674928	Anteile	165.831,00	165.831,00	0,00	EUR	10,33	1.712.370,91	1,69
UBS(L)FS-BB MSCI EO A.L.C.Sus. Inhaber-Anteile A Acc.EUR oN	LU1484799843	Anteile	372.500,00	372.500,00	0,00	EUR	15,33	5.709.680,00	5,63
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD)A-dis oN	LU0629460089	Anteile	25.984,00	25.984,00	0,00	USD	207,00	4.739.349,72	4,67
UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Namens-Ant. (USD)A-dis o.N	LU0629459743	Anteile	34.205,00	34.205,00	0,00	USD	153,26	4.619.136,75	4,55
UBS(Lux)Eq.-Gbl Em.Ma.Op.(USD) Namens-Ant. I-A1-Acc.o.N.	LU0399011708	Anteile	9.000,00	3.000,00	0,00	USD	188,50	1.494.845,36	1,47
Unilinstf.Gbl Conv.Sustainable Inhaber-Anteile EUR A o.N	LU0993947141	Anteile	14.462,00	14.462,00	0,00	EUR	142,47	2.060.401,14	2,03
Vontobel-TF SST Bd Inc Act. Nom. HN(HGD) EUR Acc. oN	LU2081486644	Anteile	11.986,00	11.986,00	0,00	EUR	100,26	1.201.716,36	1,18
Bankguthaben								5.936.593,17	5,85
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			5.190.018,68			EUR		5.190.018,68	5,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-7.128,78			CHF		-6.876,08	-0,01
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			855.091,05			USD		753.450,57	0,74
Gesamtaktiva								101.576.614,42	100,14
Verbindlichkeiten								-140.318,98	-0,14
aus									
Anlageverwaltergebühr			-102.622,42			EUR		-102.622,42	-0,10
Prüfungskosten			-10.433,48			EUR		-10.433,48	-0,01
Risikomanagementvergütung			-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.105,45			EUR		-1.105,45	0,00
Taxe d'abonnement			-3.964,82			EUR		-3.964,82	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix			-1.250,55			EUR		-1.250,55	0,00
Verwahrsstellenvergütung			-3.076,95			EUR		-3.076,95	0,00
Verwaltungsvergütung			-8.551,87			EUR		-8.551,87	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zentralverwaltungsvergütung			-5.986,30			EUR		-5.986,30	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-2.927,14			EUR		-2.927,14	0,00
Gesamtpassiva								-140.318,98	-0,14
Fondsvermögen								101.436.295,44	100,00**
Inventarwert je Aktie		EUR						144,30	
Umlaufende Aktien		STK						702.949,431	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	JPY	130,4850	per 29.12.2021
Schweizer Franken	CHF	1,0368	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)
			= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W, 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
Investmentanteile				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Investmentanteile				
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	USD	0,00	-72.570,00
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS681	EUR	0,00	-20.500,00
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	EUR	0,00	-14.200,00
iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K901	EUR	185.000,00	-185.000,00
iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BD1F4M44	USD	162.500,00	-162.500,00
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdq U-ETFA Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B4Z5J44	EUR	0,00	-21.390,00
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	EUR	0,00	-11.000,00
Organisierter Markt				
Investmentanteile				
Vang.Inv.S.-US Opportunities Reg.Shs Inst.(USD) o.N.	IE00B03HCY54	USD	0,00	-2.300,00
Sonstige Märkte				
Investmentanteile				
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B5WVN3467	EUR	0,00	-60.000,00
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	EUR	0,00	-18.500,00
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	EUR	0,00	-351.000,00
SEILERN INTL FDS-Seil.America Reg.Shares USD U I o.N.	IE00B1ZBRP88	USD	0,00	-23.450,00
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.	LU0133096981	USD	0,00	-35.000,00
nicht notiert				
Investmentanteile				
Bellevue Fds (L)-BB Ada.Dl He. Namens-Anteile I2 USD o.N.	LU1811047320	USD	0,00	-14.000,00
Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Registered Shares C USD Acc.oN	IE00BYWRH53	USD	0,00	-329.000,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares JPY I Acc. o.N.	IE00BQ1YBP44	JPY	0,00	-245.000,00
Falcon Swiss Equity Fund Inhaber-Anteile I o.N.	CH0309481957	CHF	0,00	-2.000,00
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Act. Nom. Y HGD EUR Dis. oN	LU1881786690	EUR	0,00	-332.000,00
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016	EUR	0,00	-70.000,00
Legg Mason GF-LM Br.G.Inc.Opt. Namens-Ant.Prem.Acc.EUR Hed.oN	IE00B7VSG479	EUR	14.500,00	-14.500,00
M&G(L)IF1-M&G(L)North Am.Div. Act. Nom. USD C Acc. oN	LU1670628145	USD	0,00	-181.000,00
MainFir.-Em.Mark.Cred.Opp.Fd. Namens-Anteile C USD o.N.	LU1061984545	USD	26.750,00	-26.750,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Mo. Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	USD	0,00	-20.000,00
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0674140123	USD	9.600,00	-9.600,00
Solidum-Alpina Insurance Opportunities Fund I (EUR)	LU0961411815	EUR	0,00	-36.000,00
T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0860350577	USD	0,00	-239.300,00
UBS(LUX)Bd-Glob.Dynamic (USD) Actions Nom. Q-acc EUR Hgd oN	LU1240774601	EUR	0,00	-23.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	176.155,30
Ordentlicher Ertragsausgleich	631,33
Summe der Erträge	176.786,63
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-97.608,43
Verwahrstellenvergütung	-35.119,46
Depotgebühren	-24.545,11
Taxe d'abonnement	-18.438,49
Prüfungskosten	-19.906,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	-27.917,96
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-10.459,29
Zinsaufwendungen	-28.991,12
Vergütung Verwaltungsrat fix	-2.500,14
Zentralverwaltungsvergütung	-68.325,88
Anlageverwaltergebühr	-1.171.301,16
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-765,68
Summe der Aufwendungen	-1.510.679,40
III. Ordentliches Nettoergebnis	-1.333.892,77
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	25.253.407,30
Realisierte Verluste	-1.294.931,82
Außerordentlicher Ertragsausgleich	46.478,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	24.004.953,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	22.671.060,86
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-15.846.065,81
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.575.517,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-14.270.547,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	8.400.512,95



Entwicklung des Fondsvermögens SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	93.894.701,76
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-812.575,47
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	9.912.254,95
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-10.724.830,42
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-46.343,80
Ergebnis des Geschäftsjahres	8.400.512,95
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-15.846.065,81
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	1.575.517,90
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	101.436.295,44



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W

zum 31.12.2021

Fondsvermögen (in EUR)	101.436.295,44
Umlaufende Aktien (in Stück)	702.949,431
Inventarwert je Aktie (in EUR)	144,30

zum 31.12.2020

Fondsvermögen (in EUR)	93.894.701,76
Umlaufende Aktien (in Stück)	708.995,705
Inventarwert je Aktie (in EUR)	132,43

zum 31.12.2019

Fondsvermögen (in EUR)	115.000.812,03
Umlaufende Aktien (in Stück)	909.784,624
Inventarwert je Aktie (in EUR)	126,40

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								276.699.034,11	98,23
Gruppenfremde Investmentanteile									
Belgien									
DPAM INVEST B-Eq.Europe Sust. Actions Nom. F Inst. Cap. o.N.	BE0948492260	Anteile	36.302,00	36.302,00	0,00	EUR	472,57	17.155.236,14	6,09
Irland									
CSIF(E)ETF-MSCI USA SCELB ETF Reg. Acc.Shs B USD o.N.	IE00BMDX0L03	Anteile	92.675,00	92.675,00	0,00	USD	168,54	13.762.837,69	4,89
Fed.Hermes IF-F.H.GI.EM Equity Reg. Shares F Dis. USD o.N.	IE00B3DJ5P46	Anteile	2.705.384,00	2.705.384,00	0,00	USD	3,62	8.622.949,64	3,06
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	Anteile	965.084,00	529.658,00	-544.574,00	USD	12,05	10.246.948,81	3,64
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ908	Anteile	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	USD	8,80	9.306.899,29	3,30
Polar Cap.Fds-Healthc.Opps Fd Registered Shares I USD o.N.	IE00B3K93X10	Anteile	306.090,00	306.090,00	0,00	USD	69,60	18.771.578,11	6,66
Polar Capital Fds-GI Tech. Registered Shares I USD o.N.	IE00B42NVC37	Anteile	97.469,84	97.469,84	0,00	USD	96,68	8.303.272,91	2,95
Luxemburg									
AAF Parnassus US Sust.Equities Namens-Anteile I USD Cap.o.N.	LU1481506050	Anteile	132.167,00	132.167,00	0,00	USD	209,07	24.347.073,62	8,64
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile PT (EUR) o.N.	LU0256881631	Anteile	2.750,00	0,00	0,00	EUR	2.757,92	7.584.280,00	2,69
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.	LU1637618239	Anteile	41.500,00	41.500,00	0,00	EUR	201,84	8.376.360,00	2,97
Candr.Sust.Eq.US Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2227857401	Anteile	229.819,00	229.819,00	0,00	USD	69,78	14.130.557,60	5,02
CSIF (Lux) Equity EM ESG Blue Act. Nom. QA USD Dis. oN	LU2152320003	Anteile	6.632,00	6.632,00	0,00	USD	1.109,56	6.483.920,98	2,30
G5F-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I USD Dis. oN	LU1876476141	Anteile	244.086,00	244.086,00	0,00	USD	14,75	3.172.322,23	1,13
JPMorgan I.Fds- GI.Macro S. F. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2003419293	Anteile	30.056,00	30.056,00	0,00	EUR	108,15	3.250.556,40	1,15
JPMorgan-America Equity Fund A.N.JPM Amr.Eq.C o.N.	LU0129459060	Anteile	523.138,00	523.138,00	0,00	USD	59,50	27.426.831,44	9,74
JSS Inv.-JSS Sustain.Eq.-USA Namens-Ant.I USD Acc o.N.	LU1111705254	Anteile	47.516,00	47.516,00	0,00	USD	194,74	8.153.375,49	2,89
Robeco New World Financials Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0955993034	Anteile	120.985,00	120.985,00	0,00	USD	207,31	22.100.097,23	7,85
UBS(L)FS MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant. A Acc. USD o.N.	LU0950674928	Anteile	812.173,00	812.173,00	0,00	EUR	10,33	8.386.498,40	2,98
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD)A-dis oN	LU0629460089	Anteile	123.864,00	145.803,00	-21.939,00	USD	207,00	22.592.164,95	8,02
UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Namens-Ant. (USD)A-dis oN	LU0629459743	Anteile	183.208,00	204.446,00	-21.238,00	USD	153,26	24.740.909,40	8,78
UBS(Lux)Eq.-Gbl Em.Ma.Op.(USD) Namens-Ant. I-A1-Acc.o.N.	LU0399011708	Anteile	51.000,00	8.000,00	0,00	USD	188,50	8.470.790,38	3,01
Unilinstf.Gbl Conv.Sustainable Inhaber-Anteile EUR A o.N	LU0993947141	Anteile	9.220,00	9.220,00	0,00	EUR	142,47	1.313.573,40	0,47
Bankguthaben								5.362.378,72	1,90

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlistellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			7.961.147,40			EUR		7.961.147,40	2,83
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-15.936,37			CHF		-15.371,47	-0,01
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			10,00			JPY		0,08	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-2.931.897,59			USD		-2.588.397,29	-0,92
Gesamtfaktiva								282.061.412,83	100,13
Verbindlichkeiten									
aus								-364.788,07	-0,13
Anlageverwaltergebühr			-282.134,06			EUR		-282.134,06	-0,10
Prüfungskosten			-10.433,48			EUR		-10.433,48	0,00
Risikomanagementvergütung			-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.781,53			EUR		-1.781,53	0,00
Taxe d'abonnement			-11.397,34			EUR		-11.397,34	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix			-1.250,55			EUR		-1.250,55	0,00
Verwahrrstellenvergütung			-8.459,32			EUR		-8.459,32	0,00
Verwaltungsvergütung			-23.511,15			EUR		-23.511,15	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			-16.457,84			EUR		-16.457,84	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-8.962,80			EUR		-8.962,80	0,00
Gesamtpassiva								-364.788,07	-0,13
Fondsvermögen								281.696.624,76	100,00**
Inventarwert je Aktie								251,49	
Umlaufende Aktien								1.120.100,302	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	JPY	130,4850	per 29.12.2021
Schweizer Franken	CHF	1,0368	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)
			= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F, 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				
Zertifikate				
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	EUR	0,00	-22.000,00
Investmentanteile				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Investmentanteile				
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	USD	0,00	-141.188,00
iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1YZSC51	EUR	0,00	-220.000,00
iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K901	EUR	750.000,00	-750.000,00
iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BD1F4M44	USD	684.000,00	-684.000,00
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdq U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B4Z25J44	EUR	0,00	-120.000,00
Organisierter Markt				
Investmentanteile				
Vang. Inv.S.-US Opportunities Reg.Shs Inst.(USD) o.N.	IE00B03HCY54	USD	0,00	-8.250,00
Sonstige Märkte				
Investmentanteile				
Alger - Alger Small Cap Focus Reg. Shares I USD Cap. o.N.	LU1339879915	USD	0,00	-225.000,00
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. D2 EUR o.N.	LU0418791066	EUR	0,00	-10.000,00
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B5WN3467	EUR	0,00	-95.000,00
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	EUR	0,00	-34.600,00
SEILERN INTL FDS-Seil.America Reg.Shares USD U I o.N.	IE00B1ZBRP88	USD	0,00	-39.100,00
Solidum-Alpina Insurance Linked Strategy F. I (EUR)	LU0524670394	EUR	0,00	-20.000,00
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.	LU0133096981	USD	0,00	-97.000,00
nicht notiert				
Investmentanteile				
Artemis Fd.-US Smaller Comp. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1805264717	USD	1.700.000,00	-1.700.000,00
Artemis Funds (Lux)-US Select Act. Nom. FI USD Acc. oN	LU1893896982	USD	0,00	-9.600.000,00
Bellevue Fds (L)-BB Ada.DI He. Namens-Anteile I2 USD o.N.	LU1811047320	USD	0,00	-35.000,00
Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Registered Shares C USD Acc.oN	IE00BYW8RH53	USD	0,00	-785.000,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares JPY I Acc. o.N.	IE00BQ1YBP44	JPY	0,00	-380.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Falcon Swiss Equity Fund Inhaber-Anteile I o.N.	CH0309481957	CHF	0,00	-11.100,00
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016	EUR	0,00	-40.500,00
M&G(L)IF1-M&G(L)North Am.Div. Act. Nom. USD C Acc. oN	LU1670628145	USD	0,00	-310.000,00
Mo. Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	USD	21.500,00	-61.500,00
Nordea 1-Europ.Stars Equit.Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1706108732	EUR	0,00	-20.398,69
RFP U.-RFP Special Europe Inhaber-Anteile C o.N.	CH0293550239	EUR	0,00	-10.000,00
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0674140123	USD	16.000,00	-48.000,00
Schroder ISF Jap.Sm.Comp. Namens-Ant.C Acc.EUR Hed.o.N.	LU1496798981	EUR	0,00	-4.300.000,00
T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0866035077	USD	0,00	-576.000,00
Threadneedle L-American Select Act. Nom. 3 USD Acc. oN	LU1868842052	USD	0,00	-3.153.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Erträge aus Investmentanteilen	224.686,42
Erträge aus Bestandsprovisionen	11.392,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	9.628,75
Summe der Erträge	245.707,35

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-254.099,95
Verwahrstellenvergütung	-91.425,03
Depotgebühren	-61.299,51
Taxe d'abonnement	-47.877,22
Prüfungskosten	-19.906,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	-58.909,25
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-18.036,37
Zinsaufwendungen	-80.524,43
Vergütung Verwaltungsrat fix	-2.500,14
Zentralverwaltungsvergütung	-177.870,05
Anlageverwaltergebühr	-3.049.199,61
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-146.339,14
Summe der Aufwendungen	-4.012.787,38

III. Ordentliches Nettoergebnis

-3.767.080,03

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	88.929.398,18
Realisierte Verluste	-2.504.424,08
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.407.251,18

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

87.832.225,28

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

84.065.145,25

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne

-50.694.302,41

Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

6.350.674,13

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-44.343.628,28

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

39.721.516,97



Entwicklung des Fondsvermögens SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	224.536.725,40
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	18.708.923,18
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	45.450.938,53
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-26.742.015,35
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.270.540,79
Ergebnis des Geschäftsjahres	39.721.516,97
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-50.694.302,41
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	6.350.674,13
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	281.696.624,76



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F

zum 31.12.2021

Fondsvermögen (in EUR)	281.696.624,76
Umlaufende Aktien (in Stück)	1.120.100,302
Inventarwert je Aktie (in EUR)	251,49

zum 31.12.2020

Fondsvermögen (in EUR)	224.536.725,40
Umlaufende Aktien (in Stück)	1.040.953,600
Inventarwert je Aktie (in EUR)	215,70

zum 31.12.2019

Fondsvermögen (in EUR)	190.525.619,01
Umlaufende Aktien (in Stück)	958.723,249
Inventarwert je Aktie (in EUR)	198,73

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								30.544.179,90	98,51
Gruppenfremde Investmentanteile									
Belgien									
DPAM INVEST B-Eq.Europe Sust. Actions Nom. F Inst. Cap. o.N.	BE0948492260	Anteile	2.180,00	2.180,00	0,00	EUR	472,57	1.030.202,60	3,32
Irland									
CSIF(IE)ETF-MSCI USA SCELB ETF Reg. Acc.Shs B USD o.N.	IE00BMDX0L03	Anteile	5.580,00	5.580,00	0,00	USD	168,54	928.666,14	2,67
Fed.Hermes IF-F.H.GI.EM Equity Reg. Shares F Dis. USD o.N.	IE00B3DJ5P46	Anteile	141.534,00	141.534,00	0,00	USD	3,62	451.115,46	1,45
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	Anteile	126.741,00	126.741,00	0,00	EUR	5,41	686.201,12	2,21
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BJK55C48	Anteile	65.218,00	65.218,00	0,00	EUR	5,25	342.087,98	1,10
iShs VII-EO G.Bd 3-7yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3V7ML14	Anteile	5.986,00	5.986,00	0,00	EUR	137,52	823.194,72	2,65
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	Anteile	70.000,00	0,00	0,00	USD	12,05	743.237,29	2,40
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ908	Anteile	80.367,00	80.367,00	0,00	USD	8,80	623.306,31	2,01
Muz.F.-Ml.Enhan.yld Sh.-Term Fd Reg.Acc.Units Hedg.EUR H oN	IE00BYXHR262	Anteile	8.557,00	8.557,00	0,00	EUR	105,58	903.448,06	2,91
Neub.Berm.Inv-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Acc. Shares P EUR o.N.	IE00BYXJQV46	Anteile	45.000,00	0,00	0,00	EUR	10,50	472.500,00	1,52
Polar Cap.Fds-Healthc.Opps Fd Registered Shares I USD o.N.	IE00B3K93X10	Anteile	18.766,00	18.766,00	0,00	USD	69,60	1.150.862,28	3,71
Polar Capital Fds-Gl Tech. Registered Shares I USD o.N.	IE00B42NVC37	Anteile	8.158,38	8.158,38	0,00	USD	96,68	694.997,16	2,24
Luxemburg									
AAF Parnassus US Sust.Equities Namens-Anteile I USD Cap.o.N.	LU1481506050	Anteile	7.481,00	7.481,00	0,00	USD	209,07	1.378.108,44	4,44
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile PT (EUR) o.N.	LU0256881631	Anteile	340,00	340,00	0,00	EUR	2.757,92	937.692,80	3,02
AMUNDI Idx Sol.- EO AGG SRI Act. Nom. ETF DR EUR Acc. oN	LU2182388236	Anteile	14.242,00	14.242,00	0,00	EUR	49,76	708.610,71	2,29
AS SICAV I - Em. Mkts Corp.Bd Act.Nom. I Acc Hgd EUR o.N.	LU0700927352	Anteile	45.983,00	45.983,00	0,00	EUR	15,21	699.337,05	2,26
AXA WF-ACT Global Green Bonds Namens-Ant. I Cap.EUR o.N.	LU1280196426	Anteile	6.350,00	6.350,00	0,00	EUR	110,23	699.960,50	2,26
AXA World Fds-Gl.Infl.Sh.D.Bds Namens-Ant.I Cap.EUR Hgdg oN	LU1353952267	Anteile	7.481,00	7.481,00	0,00	EUR	106,37	795.753,97	2,57
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.	LU1637618239	Anteile	3.400,00	3.400,00	0,00	EUR	201,84	686.256,00	2,21
BlueBay Fds-Finl Capital Bd Fd Namens-Anteile Q-EUR o.N.	LU1163205096	Anteile	2.967,00	2.967,00	0,00	EUR	157,90	468.489,30	1,51
Candr.Sust.Eq.US Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2227857401	Anteile	13.818,00	13.818,00	0,00	USD	69,78	849.607,93	2,74
CSIF (Lux) Equity EM ESG Blue Act. Nom. QA USD Dis. oN	LU2152320003	Anteile	674,00	674,00	0,00	USD	1.109,56	658.950,96	2,13
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.B Cap.USD o.N.	LU1200235601	Anteile	5.409,00	5.409,00	0,00	USD	113,74	542.091,51	1,75

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlistellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds- vermögens	
								EUR	EUR
JPMorgan I.Fds- Gl.Macro S. F. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2003419293	Anteile	6.265,00	6.265,00	0,00	EUR	108,15	677.559,75	2,19
JPMorgan-America Equity Fund A.N.JPM Amr.Eq.C o.N.	LU0129459060	Anteile	31.883,00	31.883,00	0,00	USD	59,50	1.671.546,83	5,39
JSS Inv.-JSS Sustain.Eq.-USA Namens-Ant. I USD Acc o.N.	LU1111705254	Anteile	3.432,00	3.432,00	0,00	USD	194,74	588.904,47	1,90
NN (L) - Green Bond Act. Nom. I CAP EUR o.N.	LU1365052827	Anteile	290,00	290,00	0,00	EUR	5.663,69	1.642.470,10	5,30
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	Anteile	72.680,00	0,00	0,00	EUR	15,00	1.090.200,00	3,52
Robeco New World Financials Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0955993034	Anteile	7.245,00	7.245,00	0,00	USD	207,31	1.323.430,21	4,27
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Ant. A Acc. USD o.N.	LU0950674928	Anteile	48.394,00	48.394,00	0,00	EUR	10,33	499.716,44	1,61
UBS(L)FS-BB MSCI EO A.L.C.Sus. Inhaber-Ant. A Acc.EUR o.N.	LU1484799843	Anteile	119.461,00	119.461,00	0,00	EUR	15,33	1.831.098,21	5,91
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD)A-dis oN	LU0629460089	Anteile	9.037,00	9.890,00	-853,00	USD	207,00	1.648.302,93	5,32
UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Namens-Ant. (USD)A-dis oN	LU0629459743	Anteile	5.891,00	5.891,00	0,00	USD	153,26	795.536,75	2,57
UBS(Lux)Eq.-Gbl Em.Ma.Op.(USD) Namens-Ant. I-A1-Acc.o.N.	LU0399011708	Anteile	2.800,00	0,00	-2.000,00	USD	188,50	465.063,00	1,50
Unilinstf.Gbl Conv.Sustainable Inhaber-Anteile EUR A o.N	LU0993947141	Anteile	5.250,00	5.250,00	0,00	EUR	142,47	747.967,50	2,41
Vontobel-TF SST Bd Inc Act. Nom. HN(HGD) EUR Acc. oN	LU2081486644	Anteile	3.867,00	3.867,00	0,00	EUR	100,26	387.705,42	1,25
Bankguthaben								514.176,75	1,66
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			552.498,92			EUR		552.498,92	1,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-3.490,29			CHF		-3.366,57	-0,01
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-39.671,11			USD		-34.955,60	-0,11
Gesamtaktiva								31.058.356,65	100,17
Verbindlichkeiten								-51.763,40	-0,17
aus									
Anlageverwaltergebühr			-31.603,40			EUR		-31.603,40	-0,10
Prüfungskosten			-10.433,50			EUR		-10.433,50	-0,03
Risikomanagementvergütung			-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-795,43			EUR		-795,43	0,00
Taxe d'abonnement			-1.151,67			EUR		-1.151,67	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix			-1.250,55			EUR		-1.250,55	0,00
Verwahrlstellenvergütung			-947,57			EUR		-947,57	0,00
Verwaltungsvergütung			-2.633,62			EUR		-2.633,62	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zentralverwaltungsvergütung			-1.843,54			EUR		-1.843,54	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-704,12			EUR		-704,12	0,00
Gesamtpassiva								-51.763,40	-0,17
Fondsvermögen								31.006.593,25	100,00**
Inventarwert je Aktie								181,56	
Umlaufende Aktien								170.778,013	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	JPY	130,4850	per 29.12.2021
Schweizer Franken	CHF	1,0368	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)
			= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch, 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
Investmentanteile				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Investmentanteile				
BNY MGF-BNY Mellon EuroIand Bd Registered Shares EUR C o.N.	IE0032722484	EUR	0,00	-650.000,00
iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K901	EUR	48.000,00	-48.000,00
Sonstige Märkte				
Investmentanteile				
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	EUR	0,00	-5.500,00
Jupiter Global Fd.-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	EUR	46.500,00	-46.500,00
SEILERN INTL FDS-Seil.America Reg.Shares USD U I o.N.	IE00B1ZBRP88	USD	0,00	-6.360,00
nicht notiert				
Investmentanteile				
Artemis Funds (Lux)-US Select Act. Nom. FI USD Acc. oN	LU1893896982	USD	0,00	-2.260.000,00
Bellevue Fds (L)-BB Ada.DI He. Namens-Anteile I2 USD o.N.	LU1811047320	USD	0,00	-3.200,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares JPY I Acc. o.N.	IE00BQ1YBP44	JPY	0,00	-94.000,00
Falcon Swiss Equity Fund Inhaber-Anteile I o.N.	CH0309481957	CHF	0,00	-2.100,00
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Act. Nom. Y HGD EUR Dis. oN	LU1881786690	EUR	0,00	-90.000,00
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016	EUR	0,00	-21.000,00
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs X EUR Acc Hgdg o.N.	IE00BHHBFD812	EUR	0,00	-15.000,00
Legg Mason GF-LM Br.G.Inc.Opt. Namens-Ant.Prem.Acc.EUR Hed.oN	IE00B7VSG479	EUR	3.500,00	-3.500,00
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro Corp.Bd Act. Nom. EUR C Acc. oN	LU1670629895	EUR	0,00	-70.000,00
M&G(L)IF1-M&G(L)North Am.Div. Act. Nom. USD C Acc. oN	LU1670628145	USD	0,00	-46.000,00
MainFir.-Em.Mark.Cred.Opp.Fd. Namens-Anteile C USD o.N.	LU1061984545	USD	2.800,00	-6.800,00
RFP U.-RFP Special Europe Inhaber-Anteile C o.N.	CH0293550239	EUR	0,00	-2.950,00
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0674140123	USD	1.120,00	-4.770,00
Solidum-Alpina Insurance Opportunities Fund I (EUR)	LU0961411815	EUR	0,00	-12.000,00
T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0860350577	USD	0,00	-61.700,00
UBS(LUX)Bd-Glob.Dynamic (USD) Actions Nom. Q-acc EUR Hgd oN	LU1240774601	EUR	0,00	-9.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	47.241,73
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.747,83
Summe der Erträge	45.493,90
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-31.306,30
Verwahrstellenvergütung	-11.264,07
Depotgebühren	-8.025,84
Taxe d'abonnement	-5.412,91
Prüfungskosten	-19.906,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	-13.038,73
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-6.907,62
Zinsaufwendungen	-8.816,54
Vergütung Verwaltungsrat fix	-2.500,14
Zentralverwaltungsvergütung	-21.914,41
Anlageverwaltergebühr	-375.677,06
Ordentlicher Aufwandsausgleich	20.688,99
Summe der Aufwendungen	-488.881,31
III. Ordentliches Nettoergebnis	-443.387,41
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	8.379.362,02
Realisierte Verluste	-373.691,76
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-150.990,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	7.854.679,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.411.292,57
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-5.759.971,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	541.524,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.218.446,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.192.845,71



Entwicklung des Fondsvermögens SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		31.264.275,10
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-2.582.576,68
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	170.419,82	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-2.752.996,50	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		132.049,12
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.192.845,71
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-5.759.971,27	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	541.524,41	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		31.006.593,25



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch

zum 31.12.2021

Fondsvermögen (in EUR)	31.006.593,25
Umlaufende Aktien (in Stück)	170.778,013
Inventarwert je Aktie (in EUR)	181,56

zum 31.12.2020

Fondsvermögen (in EUR)	31.264.275,10
Umlaufende Aktien (in Stück)	185.522,676
Inventarwert je Aktie (in EUR)	168,52

zum 31.12.2019

Fondsvermögen (in EUR)	32.132.305,62
Umlaufende Aktien (in Stück)	196.161,873
Inventarwert je Aktie (in EUR)	163,81

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								3.202.986,14	97,94
Gruppenfremde Investmentanteile									
Belgien									
DPAM INVEST B-Eq.Europe Sust. Actions Nom. F Inst. Cap. o.N.	BE0948492260	Anteile	389,00	389,00	0,00	EUR	472,57	183.829,73	5,62
Irland									
CSIF(IE)ETF-MSCI USA SCELB ETF Reg. Acc.Shs B USD o.N.	IE00BMDX0L03	Anteile	1.022,00	1.022,00	0,00	USD	168,54	151.773,62	4,64
Fed.Hermes IF-F.H.GI.EM Equity Reg. Shares F Dis. USD o.N.	IE00B3DJ5P46	Anteile	24.370,00	24.370,00	0,00	USD	3,62	77.675,21	2,38
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	Anteile	10.500,00	0,00	0,00	USD	12,05	111.485,59	3,41
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ908	Anteile	14.461,00	14.461,00	0,00	USD	8,80	112.155,89	3,43
Polar Cap.Fds-Healthc.Opps Fd Registered Shares I USD o.N.	IE00B3K93X10	Anteile	3.345,00	3.345,00	0,00	USD	69,60	205.138,78	6,27
Polar Capital Fds-GI Tech. Registered Shares I USD o.N.	IE00B42NVC37	Anteile	1.427,49	1.427,49	0,00	USD	96,68	121.605,53	3,72
Luxemburg									
AAF Parnassus US Sust.Equities Namens-Anteile I USD Cap.o.N.	LU1481506050	Anteile	1.444,00	1.444,00	0,00	USD	209,07	266.005,69	8,13
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile PT (EUR) o.N.	LU0256881631	Anteile	38,00	38,00	0,00	EUR	2.757,92	104.800,96	3,20
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.	LU1637618239	Anteile	700,00	700,00	0,00	EUR	201,84	141.288,00	4,32
Candr.Sust.Eq.US Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2227857401	Anteile	2.748,00	2.748,00	0,00	USD	69,78	168.962,41	5,17
CSIF (Lux) Equity EM ESG Blue Act. Nom. QA USD Dis. oN	LU2152320003	Anteile	127,00	127,00	0,00	USD	1.109,56	124.164,35	3,80
JPMorgan I.Fds- GI.Macro S. F. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2003419293	Anteile	642,00	642,00	0,00	EUR	108,15	69.432,30	2,12
JPMorgan-America Equity Fund A.N.JPM Amr.Eq.C o.N.	LU0129459060	Anteile	5.743,00	5.743,00	0,00	USD	59,50	301.091,29	9,21
JSS Inv.-JSS Sustain.Eq.-USA Namens-Ant.I USD Acc o.N.	LU1111705254	Anteile	572,00	572,00	0,00	USD	194,74	98.150,74	3,00
Robeco New World Financials Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0955993034	Anteile	1.369,00	1.369,00	0,00	USD	207,31	250.072,60	7,65
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Ant. A Acc. USD o.N.	LU0950674928	Anteile	8.643,00	8.643,00	0,00	EUR	10,33	89.247,62	2,73
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD)A-dis oN	LU0629460089	Anteile	1.351,00	1.640,00	-289,00	USD	207,00	246.415,54	7,53
UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Namens-Ant. (USD) A-dis o.N	LU0629459743	Anteile	1.840,00	1.840,00	0,00	USD	153,26	248.478,63	7,60
UBS(Lux)Eq.-Gbl Em.Ma.Op.(USD) Namens-Ant. I-A1-Acc.o.N.	LU0399011708	Anteile	560,00	0,00	-300,00	USD	188,50	93.012,60	2,84
Vontobel-TF SST Bd Inc Act. Nom. HN(HGD) EUR Acc. oN	LU2081486644	Anteile	381,00	381,00	0,00	EUR	100,26	38.199,06	1,17

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlistellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben								84.179,31	2,57
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			187.405,97			EUR		187.405,97	5,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-1.974,60			CHF		-1.904,61	-0,06
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-114.990,40			USD		-101.322,05	-3,10
Gesamtaktiva								3.287.165,45	100,51
Verbindlichkeiten								-16.827,72	-0,51
aus									
Anlageverwaltergebühr			-3.296,17			EUR		-3.296,17	-0,10
Prüfungskosten			-10.433,49			EUR		-10.433,49	-0,32
Risikomanagementvergütung			-400,00			EUR		-400,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-657,31			EUR		-657,31	-0,02
Taxe d'abonnement			-128,89			EUR		-128,89	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix			-1.250,55			EUR		-1.250,55	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-98,87			EUR		-98,87	0,00
Verwaltungsvergütung			-274,70			EUR		-274,70	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			-192,29			EUR		-192,29	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-95,45			EUR		-95,45	0,00
Gesamtpassiva								-16.827,72	-0,51
Fondsvermögen								3.270.337,73	100,00**
Inventarwert je Aktie								218,16	
Umlaufende Aktien								14.990,708	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	JPY	130,4850	per 29.12.2021
Schweizer Franken	CHF	1,0368	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)
			= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch, 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				
Zertifikate				
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	EUR	0,00	-325,00
Investmentanteile				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Investmentanteile				
iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K901	EUR	7.200,00	-7.200,00
Sonstige Märkte				
Investmentanteile				
Alger - Alger Small Cap Focus Reg. Shares I USD Cap. o.N.	LU1339879915	USD	0,00	-5.000,00
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	EUR	0,00	-900,00
SEILERN INTL FDS-Seil.America Reg.Shares USD U I o.N.	IE00B1ZBRP88	USD	0,00	-935,00
nicht notiert				
Investmentanteile				
Artemis Funds (Lux)-US Select Act. Nom. FI USD Acc. oN	LU1893896982	USD	0,00	-229.000,00
Bellevue Fds (L)-BB Ada.DI He. Namens-Anteile I2 USD o.N.	LU1811047320	USD	0,00	-680,00
Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Registered Shares C USD Acc.oN	IE00BYW8RH53	USD	0,00	-20.800,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares JPY I Acc. o.N.	IE00BQ1YBP44	JPY	0,00	-16.000,00
Falcon Swiss Equity Fund Inhaber-Anteile I o.N.	CH0309481957	CHF	0,00	-250,00
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016	EUR	0,00	-580,00
M&G(L)IF1-M&G(L)North Am.Div. Act. Nom. USD C Acc. oN	LU1670628145	USD	0,00	-11.300,00
RFP U.-RFP Special Europe Inhaber-Anteile C o.N.	CH02933550239	EUR	0,00	-410,00
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0674140123	USD	610,00	-610,00
T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0860350577	USD	0,00	-8.400,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	2.131,08
Ordentlicher Ertragsausgleich	-29,08
Summe der Erträge	2.102,00
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-3.167,31
Verwahrstellenvergütung	-1.139,54
Depotgebühren	-787,22
Taxe d'abonnement	-602,04
Prüfungskosten	-19.906,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.062,03
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-5.318,65
Zinsaufwendungen	-1.271,76
Vergütung Verwaltungsrat fix	-2.500,14
Zentralverwaltungsvergütung	-2.217,15
Anlageverwaltergebühr	-38.007,95
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.289,48
Summe der Aufwendungen	-85.490,99
III. Ordentliches Nettoergebnis	-83.388,99
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.133.733,92
Realisierte Verluste	-37.165,38
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-3.441,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.093.127,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.009.738,02
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-727.102,54
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	83.491,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-643.611,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	366.126,72



Entwicklung des Fondsvermögens SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.050.106,43
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-148.076,55
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	90.528,09	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-238.604,64	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		2.181,13
Ergebnis des Geschäftsjahres		366.126,72
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-727.102,54	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	83.491,24	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.270.337,73



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre* SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch

zum 31.12.2021

Fondsvermögen (in EUR)	3.270.337,73
Umlaufende Aktien (in Stück)	14.990,708
Inventarwert je Aktie (in EUR)	218,16

zum 31.12.2020

Fondsvermögen (in EUR)	3.050.106,43
Umlaufende Aktien (in Stück)	15.718,432
Inventarwert je Aktie (in EUR)	194,05

zum 31.12.2019

Fondsvermögen (in EUR)	2.983.131,66
Umlaufende Aktien (in Stück)	16.515,460
Inventarwert je Aktie (in EUR)	180,63

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



SWISS WORLD INVEST Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht SWISS WORLD INVEST

zum 31. Dezember 2021

	in EUR	in %
Aktiva		
Investmentanteile	545.800.550,09	96,65
Bankguthaben	19.667.253,58	3,48
Gesamtkтива	565.467.803,67	100,14
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-52.167,43	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-17.061,20	0,00
Risikomanagementvergütung	-2.000,00	0,00
Taxe d'abonnement	-22.089,80	0,00
Verwaltungsvergütung	-47.418,46	-0,01
Vergütung Verwaltungsrat fix	-6.252,75	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-5.653,62	0,00
Zentralverwaltungsvergütung	-33.192,94	-0,01
Anlageverwaltergebühr	-569.021,50	-0,10
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-18.113,25	0,00
Gesamtpassiva	-772.970,95	-0,14
Zusammengefasste Vermögensübersicht am Ende des Geschäftsjahres	564.694.832,72	100,00*

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



Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung SWISS WORLD INVEST

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	783.428,68
Erträge aus Bestandsprovisionen	11.392,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	15.730,61
Summe der Erträge	810.551,47
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-527.961,70
Verwahrstellenvergütung	-189.960,42
Depotgebühren	-129.509,20
Taxe d'abonnement	-100.583,73
Prüfungskosten	-99.533,40
Druck- und Veröffentlichungskosten	-143.997,91
Risikomanagementvergütung	-24.000,00
Sonstige Aufwendungen	-53.485,90
Zinsaufwendungen	-168.372,56
Vergütung Verwaltungsrat fix	-12.500,70
Zentralverwaltungsvergütung	-369.573,37
Anlageverwaltergebühr	-6.335.543,36
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-167.657,46
Summe der Aufwendungen	-8.322.679,71
III. Ordentliches Nettoergebnis	-7.512.128,24
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	149.214.200,35
Realisierte Verluste	-5.253.973,11
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.499.038,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	145.459.266,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	137.947.137,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-91.081.440,59
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	10.388.760,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-80.692.680,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	57.254.457,37



Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens SWISS WORLD INVEST

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	487.312.714,40
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	21.474.772,95
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	86.457.320,79
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-64.982.547,84
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-1.347.112,00
Ergebnis des Geschäftsjahres	57.254.457,37
davon nicht realisierte Gewinne	-91.081.440,59
davon nicht realisierte Verluste	10.388.760,11
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	564.694.832,72





Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
SWISS WORLD INVEST

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der SWISS WORLD INVEST (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds zum 31. Dezember 2021;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2021;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Fondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 unser 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 von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds 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 oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 20. April 2022

Carsten Brengel

Risikomanagementverfahren des SWISS WORLD INVEST

Die ernannte Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds und jeden Teilfonds ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der CSSF. Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wird das Gesamtrisiko sämtlicher Teilfonds durch den sogenannten Commitment-Ansatz gemessen und kontrolliert. Die ernannte Verwaltungsgesellschaft hat die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. mit der Berechnung von im Rahmen der Beurteilung des Liquiditätsrisikos verwendeten Kennzahlen beauftragt.

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

Das Vermögen der Teilfonds wird mehrheitlich in Anteile von Investmentfonds (im Folgenden „Zielfonds“) angelegt, die entsprechend definierten Mindeststandards in Bezug auf ökologische (z.B. Umwelt- und Klimaschutz), soziale (z.B. Menschenrechte, Sicherheit und Gesundheit) und die verantwortungsvolle Unternehmensführung (z.B. Transparenz, Berichterstattung, Bekämpfung von Bestechung und Korruption) betreffende Kriterien (‘ESG’-Kriterien) ausgewählt werden.

Hierzu wird der Portfoliomanager mehrheitlich in solche Zielfonds investieren, die ihrerseits ökologische und / oder soziale Ziele im Sinne von Art. 8 SFDR bewerben bzw. eine nachhaltige Investition im Sinne von Art. 9 SFDR anstreben und als solche Produkte klassifiziert sind. Soweit ein Zielfonds keine Klassifikation in diesem Sinne aufweist wird der Portfoliomanager anhand geeigneter Recherche und Analyse sicherstellen, dass die durch einen Zielfonds verfolgten ökologischen und / oder sozialen Ziele bzw. Nachhaltigkeitsziele im Einklang mit den durch die Teilfonds beworbenen Merkmalen stehen.

Der Portfoliomanager stellt auf der Basis betriebseigener Analysen die ESG-konforme Vermögensauswahl auf Ebene der Zielfonds entsprechend der verfolgten Qualitätsstandards mit ESG Schwerpunkt sicher. Hierzu prüft der Portfoliomanager die ESG-Offenlegungen der Zielfonds und führt ggf. Interviews direkt mit dem jeweiligen Zielfondsmanagement.

Vergütungsrichtlinie

Seit dem 18. März 2016 ist die auf den Fonds anwendbare europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Kraft getreten. Sie ist durch das luxemburgische Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU in nationales Recht umgesetzt worden. Aufgrund dieser rechtlichen Regelungen ist der Fonds gehalten, Informationen in Bezug auf die Vergütung von identifizierten Personen im Sinne des Gesetzes im Jahresbericht zu veröffentlichen. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Internetseite www.alpinafm.lu verfügbar.

Gemessen am verwalteten Fondsvermögen betrug im Jahr 2021 die anteilige fixe Vergütung an die identifizierten Personen 378.529 EUR. Darüber hinaus betrug die gemessen am verwalteten Fondsvermögen anteilige variable Vergütung an die identifizierten Personen 75.162 EUR. Die Anzahl der identifizierenden Personen beträgt 6.

Die Vergütungsvorschriften gemäß Artikel 69 (3) a) der Richtlinie 2009/65/EG über OGAW gelten auch für das Personal des Beauftragten, dem Portfoliomanagement- oder Risikomanagementtätigkeiten übertragen wurden.

Die Portfoliomanagementaktivitäten wurden wie folgt delegiert:

- Für den Teilfonds „Vermögensverwaltungsfonds S“ an die Falcon Private Ltd. (bis 30.09.2021) und Bank J. Safra Sarasin (ab 01.10.2021)
- Für den Teilfonds „Vermögensverwaltungsfonds W“ an die Falcon Private Ltd. (bis 30.09.2021) und Bank J. Safra Sarasin (ab 01.10.2021)
- Für den Teilfonds „Vermögensverwaltungsfonds F“ an die Falcon Private Ltd. (bis 30.09.2021) und Bank J. Safra Sarasin (ab 01.10.2021)
- Für den Teilfonds „Vermögensverwaltungsfonds Klassisch“ an die Falcon Private Ltd. (bis 30.09.2021) und Bank J. Safra Sarasin (ab 01.10.2021)
- Für den Teilfonds „Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch“ an die Falcon Private Ltd. (bis 30.09.2021) und Bank J. Safra Sarasin (ab 01.10.2021)

In ihrer Funktion als Portfoliomanager erhielt(en) die o.g. Gesellschaft(en) im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Vergütung von 0,18% p.a. Neben dieser Portfoliomanagementvergütung wurden vom Fonds und / oder von der Verwaltungsgesellschaft keine anderen Vergütungen, weder eine fixe noch eine variable Vergütung, an die identifizierten Mitarbeiter des jeweiligen Beauftragten in Bezug auf die Portfoliomanagementaktivitäten gezahlt. Risikomanagementaktivitäten wurden nicht delegiert.