

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2021

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

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



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

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

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

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.



Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG	9
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	21
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	24



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2021: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Elisabeth Backes (ab dem 1. März 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

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

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société anonyme

Cabinet de révision agréé

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

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Auch während des Jahres 2021 hielt die Covid-19-Pandemie die Welt weiterhin in Atem. Obwohl seit Anfang 2021 Impfstoffe immer reichlicher zur Verfügung standen und auch entsprechend geimpft wurde, folgte im Frühjahr die dritte Welle und um Weihnachten herum die vierte Welle der Pandemie. Und mit der hochansteckenden Variante Omikron kündigt sich nun die fünfte Welle an. Dennoch konnten sich die Unternehmensanleihen, weitgehend von der tatsächlichen Wirtschaftslage entkoppelt, in den ersten drei Quartalen positiv entwickeln und zeigten stetiges Wachstum. Im letzten Quartal flachte sich das Wachstum auf Null ab. Die über den Erwartungen liegende Inflationsrate löste Diskussionen über das schnellere Zurückfahren des US-Anleihenkaufprogramms aus. Die nun in Aussicht gestellten 3 bis 4 moderaten Zinsschritte der US-Zentralbank für 2022 setzten die Anleihenkurse kaum unter Druck und die Anleihen erwiesen sich als ausgesprochen robust.

Entwicklung

Beide Klassen des Anleihefonds Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG verzeichneten im Jahr 2021 eine deutlich positive Wertentwicklung im knapp zweistelligen Prozentbereich. Die ausschüttende Klasse A erzielte einen Wertzuwachs von +12,03 % sowie die thesaurierende Klasse B von +12,07 %. Die Volatilität des Fonds sank 2021 gegenüber 2020 deutlich ab. Der Kurs des Fonds hat in ersten drei Quartalen kontinuierlich steigen können, gab aber im letzten Quartal des Jahres 2021 leicht nach.

Im Laufe des Jahres 2021 wurden von den im Fonds befindlichen Anleihen Zinsen von durchschnittlich 6,46 % gezahlt. Die aktuelle durchschnittliche Rendite der Anleihen im Fonds beträgt 6,74% und die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen beläuft sich auf 3,82 Jahre.

Ausblick

Für den Beginn des Jahres 2022 sehen wir weiterhin eine erhöhte Volatilität der Märkte. Die ab März zu erwartenden 3 oder 4 moderaten Zinsschritte der US-Notenbank für 2022 dürften kaum negativen Einfluss auf die Anleihenkurse ausüben. Die geringe durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen wird einen hohen und regelmäßigen Cashflow generieren, der anschließend gut zum Kauf von USD-Anleihen mit dann höheren Zinskupons genutzt werden kann. Zudem belassen wir unseren Investmentschwerpunkt auf den hochverzinsten Anleihen aus dem Rohstoff- und Energiebereich, da wir erwarten in diesem Sektor zweistellige Renditen zu erzielen.

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.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

Zum 31. Dezember 2021 ist der Fonds in die Anleihe G3 Exploration Ltd. (ISIN: NO0010838857) investiert. Das Investment beträgt EUR 93.620,58 bzw. 0,17 % des Fondsvermögens. Der Emittent der Anleihe befindet sich seit Oktober 2020 in einer gerichtlich eingeleiteten Liquidation. Der Liquidationsprozess befindet sich jedoch in einer unsicheren Rechtssituation. Um diesem Sachverhalt Rechnung zu tragen, ist durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben eine Abwertung auf einen Bewertungskurs von 6,25 % des Nominalwerts erfolgt.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Geschäftsjahr wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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 der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

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

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B / LU0382169703 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	12,07 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A / LU1075926797 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	12,03 %

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

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

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,68 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,70 %

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

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

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,68 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,70 %

Performance Fee

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) *	0,00 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) *	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	63 %
--	------

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde keine Ausschüttung vorgenommen. Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A grundsätzlich ausgeschüttet. Im Geschäftsjahr fanden Zwischenausschüttungen am 07.04.2021, 07.07.2021 und 06.10.2021 jeweils in Höhe von EUR 0,09 statt. Für das abgelaufene Geschäftsjahr erfolgt eine Jahresendausschüttung in Höhe von EUR 0,09 am 07.01.2022.

Veröffentlichungen

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

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



Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 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).

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)

24.010,08 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									52.780.304,04	96,42
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bermuda										
SeaDrill Ltd. Registered Shares DL 2,-		BMG7998G1069	Stück	5.087,00	0,00	0,00	USD	0,14	634,25	0,00
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
adidas AG - Wandelanleihe - 0,050 12.09.2023		DE000A2LQRW5	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	114,25	228.502,00	0,42
Hertha BSC GmbH & Co. KGaA - Anleihe - 6,500 08.11.2023		SE0011337054	Nominal	625.000,00	0,00	0,00	EUR	101,17	632.340,62	1,16
Chile										
Nova Austral S.A. - Anleihe - 8,250 26.11.2026		NO0010795602	Nominal	1.261.561,00	138.776,22	0,00	USD	64,00	711.427,47	1,30
Dänemark										
BidCo af 28.04.2017 A/S - Anleihe (FRN) - 6,000 21.10.2024		SE0013234325	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	97,00	291.000,00	0,53
PWT Group A.S. - Anleihe - 0,000 31.03.2035		DK0030483730	Nominal	381.080,00	381.080,00	0,00	DKK	28,32	14.509,98	0,03
PWT Group A.S. - Anleihe - 4,327 31.12.2027		DK0030483656	Nominal	762.160,00	762.160,00	0,00	DKK	99,31	101.769,41	0,19
SGL TransGroup Intl A/S - Anleihe (FRN) - 6,750 04.11.2024		SE0013101219	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	101,00	303.000,00	0,55
Ziton A/S - Anleihe (FRN) - 6,355 03.10.2022		NO0010832488	Nominal	1.226.842,00	0,00	-33.158,00	EUR	75,00	920.131,50	1,68
Frankreich										
Casino, Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe - 3,580 07.02.2025		FR0012369122	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,80	290.398,50	0,53
Casino, Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe - 4,048 05.08.2026		FR0012074284	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	95,74	287.211,00	0,52
Eramet S.A. - Anleihe - 5,875 21.05.2025		FR0013461274	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	104,06	416.246,00	0,76
Großbritannien										
Heathrow Finance PLC - Anleihe (FRN) - 4,625 01.09.2029		XS2081020872	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	GBP	98,63	468.754,75	0,86
IOG PLC - Anleihe (FRN) - 9,500 20.09.2024		NO0010863236	Nominal	3.800.000,00	1.800.000,00	0,00	EUR	101,13	3.842.750,00	7,02
Kent Global PLC - Anleihe - 10,000 28.06.2026		NO0011032336	Nominal	900.000,00	900.000,00	0,00	USD	99,87	792.030,13	1,45
Japan										
SoftBank Group Corp. - Anleihe (Fix to Float) - 6,875		XS1642686676	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	USD	100,33	1.326.116,84	2,42
Kanada										
Shamara Petroleum Corp. - Anleihe - 12,000 05.07.2023		NO0010826456	Nominal	597.916,00	615.000,00	-17.084,00	USD	100,00	526.844,66	0,96
Luxemburg										
4 Finance S.A. - Anleihe - 11,250 23.02.2025		XS1417876163	Nominal	240.000,00	0,00	0,00	EUR	105,10	252.228,00	0,46
Samsonite Finco S.à r.l. - Anleihe - 3,500 15.05.2026		XS1811792792	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,42	292.272,00	0,53



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Malta										
Gaming Innovation Group PLC - Anleihe (FRN) - 8,500 11.06.2024		NO0011017097	Nominal	16.250.000,00	16.250.000,00	0,00	SEK	102,65	1.625.593,86	2,97
Media and Games Invest SE - Anleihe (FRN) - 5,750 27.11.2024		SE0015194527	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	EUR	102,00	1.122.000,00	2,05
Niederlande										
Bluewater Holding B.V. - Anleihe - 10,000 28.11.2023		NO0010836794	Nominal	458.333,00	0,00	-41.667,00	USD	100,00	403.833,01	0,74
Sand Hill Petroleum B.V. - Anleihe - 9,000 13.04.2022		NO0010820616	Nominal	1.483.515,00	63.883,46	0,00	EUR	57,50	853.021,13	1,56
Zur Rose Finance B.V. - Wandelanleihe - 2,750 31.03.2025		CH0536893594	Nominal	1.100.000,00	400.000,00	0,00	CHF	180,08	1.910.641,80	3,49
Norwegen										
DNO ASA - Anleihe - 8,375 29.05.2024		NO0010852643	Nominal	1.798.000,00	0,00	0,00	USD	103,88	1.645.679,35	3,01
Fiven AS - Anleihe (FRN) - 6,850 21.06.2024		SE0016075196	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	102,25	1.227.000,00	2,24
Hi Bidco A.S. - Anleihe (FRN) - 8,730 30.01.2023		NO0010808256	Nominal	25.000.000,00	7.000.000,00	0,00	NOK	78,00	1.957.035,54	3,57
ice group Scandinavia Hldgs AS - Anleihe (FRN) - 5,880 07.04.2022		NO0010789035	Nominal	10.000.000,00	0,00	0,00	NOK	97,69	980.399,54	1,79
Schweden										
Quant AB - Anleihe (FRN) - 6,000 15.02.2023		SE0010663260	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	EUR	69,50	625.500,00	1,14
USA										
Bath & Body Works Inc. - Anleihe - 6,875 01.11.2035		US501797AL82	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	125,00	330.425,59	0,60
Xerox Corp. - Anleihe - 6,750 15.12.2039		US984121CB79	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	111,86	197.127,50	0,36
XPO Logistics Inc. - Anleihe - 6,700 01.05.2034		US12612WAB00	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	122,51	215.897,44	0,39
Neuemission organisierte Märkte										
Verzinsliche Wertpapiere										
Norwegen										
Lime Petroleum AS - Anleihe (FRN) - 8,880 09.01.2024		NO0011037343	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	NOK	103,63	155.998,31	0,28
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Douglas GmbH - Anleihe - 6,000 08.04.2026		XS2326497802	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,20	501.017,50	0,92
Kirk Beauty SUN GmbH - Anleihe - 8,250 01.10.2026		XS2326505240	Nominal	523.375,00	523.375,00	0,00	EUR	96,03	502.586,55	0,92
Nidda BondCo GmbH - Anleihe - 5,000 30.09.2025		XS1690645129	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,67	199.342,00	0,36
Raffinerie Heide GmbH - Anleihe - 6,375 01.12.2022		XS1729059862	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	91,31	91.313,00	0,17
TUI AG - Wandelanleihe - 5,000 16.04.2028		DE000A3E5KG2	Nominal	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	EUR	96,30	1.540.800,00	2,81
TUI Cruises GmbH - Anleihe - 6,500 15.05.2026		XS2342247355	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	99,76	99.760,00	0,18
Dänemark										
GN Store Nord AS - Optionsanleihe cum Opt. - 0,000 21.05.2024		XS1965536656	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	110,07	330.210,00	0,60
Norican A/S - Anleihe - 4,500 15.05.2023		XS1577963058	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,02	99.025,00	0,18
PWT Holding A.S. - Anleihe - 5,500 18.02.2021		DK0030405188	Nominal	2.856.760,00	0,00	-1.143.240,00	DKK	0,00	0,00	0,00
SGL TransGroup Intl A/S - Anleihe - 11,500 06.09.2025		SE0016797625	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,75	203.500,00	0,37
SGL TransGroup Intl A/S - Anleihe - 7,750 08.04.2025		SE0015810759	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	103,18	309.526,50	0,57



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Frankreich										
SAFRAN - Wandelanleihe - 0,875 15.05.2027		FR0013513041	Stück	700,00	0,00	0,00	EUR	136,61	95.627,70	0,17
Worldline S.A. - Wandelanleihe - 0,000 30.07.2026		FR0013439304	Stück	850,00	850,00	0,00	EUR	100,03	85.025,50	0,16
Großbritannien										
Genel Energy Finance 4 Ltd. - Anleihe - 9,250 14.10.2025		NO0010894330	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	USD	103,88	823.750,99	1,50
Thomas Cook Group PLC - Anleihe - 6,250 15.06.2022		XS1531306717	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	0,01	26,00	0,00
Luxemburg										
eDreams ODIGEO S.A. - Anleihe - 5,500 01.09.2023		XS1879565791	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	99,66	597.942,00	1,09
Mexiko										
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 4,750 26.02.2029		XS1824424706	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,83	296.488,50	0,54
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 6,625 15.06.2035		US706451BG56	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	96,10	84.677,06	0,15
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 6,840 23.01.2030		US71654QDC33	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	103,70	274.121,07	0,50
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 7,690 23.01.2050		US71654QDD16	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	96,70	85.203,10	0,16
Niederlande										
Azerion Holding B.V. - Anleihe (FRN) - 7,250 28.04.2024		SE0015837794	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	103,11	412.446,00	0,75
Selecta Group B.V. - Anleihe - 0,000 01.04.2026		XS2249859674	Nominal	515.125,00	15.125,00	0,00	CHF	101,13	502.457,42	0,92
Selecta Group B.V. - Anleihe - 0,000 01.07.2026		XS2249859328	Nominal	3.303.960,00	2.408.109,98	0,00	EUR	99,83	3.298.458,91	6,03
Selecta Group B.V. - Anleihe - 3,500 01.04.2026		XS2249858940	Nominal	892.395,00	26.202,34	0,00	EUR	102,14	911.523,49	1,67
Shop Apotheke Europe N.V. - Wandelanleihe - 0,000 21.01.2028		DE000A287RE9	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	91,50	915.000,00	1,67
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. - Anleihe - 4,375 09.05.2030		XS2406607171	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	EUR	98,90	1.087.900,00	1,99
Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. - Anleihe - 8,750 12.11.2024		NO0010990575	Nominal	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	EUR	104,50	1.985.500,00	3,63
Norwegen										
DNO ASA - Anleihe - 7,875 09.09.2026		NO0011088593	Nominal	1.680.000,00	1.680.000,00	0,00	USD	102,88	1.522.865,45	2,78
Schweden										
East Renewable AB - Anleihe - 13,500 21.11.2022		NO0011160368	Nominal	900.000,00	900.000,00	0,00	EUR	100,55	904.918,45	1,65
Mirovia AB - Anleihe (FRN) - 8,250 08.07.2024		SE0015938378	Nominal	3.750.000,00	3.750.000,00	0,00	SEK	100,25	366.366,18	0,67
Stena AB - Anleihe - 7,000 01.02.2024		USW8758PAK22	Nominal	2.100.000,00	0,00	0,00	USD	103,94	1.923.242,14	3,51
Südafrika										
K2016470219 (South Africa) Ltd - Anleihe - 3,000 31.12.2022		XS1540047856	Nominal	60.614,00	0,00	0,00	USD	0,72	440,47	0,00
USA										
Airbnb Inc. - Umtauschanleihe (FRN) - 0,000 15.03.2026		US009066AA91	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	USD	98,71	260.941,05	0,48
Booking Holdings Inc. - Wandelanleihe - 0,750 01.05.2025		US09857LAN82	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	USD	147,45	129.923,34	0,24
Coty Inc. - Anleihe - 4,750 15.04.2026		XS1801788305	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,94	504.685,00	0,92
Coty Inc. - Anleihe - 6,500 15.04.2026		USU2203CAA90	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	103,50	182.394,92	0,33
RepliGen Corp. - Umtauschanleihe - 0,375 15.07.2024		US759916AB50	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	226,75	199.797,34	0,36
Snap Inc. - Umtauschanleihe - 0,250 01.05.2025		US83304AAD81	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	USD	222,50	196.052,52	0,36
Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC - Anleihe - 6,150 01.02.2036		US88163VAD10	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	108,56	956.595,29	1,75
Upwork Inc. - Umtauschanleihe - 0,250 15.08.2026		US91688FAA21	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	92,00	486.386,47	0,89



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
WeWork Companies Inc. - Anleihe - 7,875 01.05.2025		USU96217AA99	Nominal	1.400.000,00	0,00	0,00	USD	94,50	1.165.741,48	2,13
Yum! Brands, Inc. - Anleihe - 5,350 01.11.2043		US988498AK76	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	109,88	193.636,44	0,35
Österreich										
ams AG - Wandelanleihe - 2,125 03.11.2027		DE000A283WZ3	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,15	294.448,50	0,54
Sonstige Märkte										
Verzinsliche Wertpapiere										
Großbritannien										
Impala BondCo PLC - Anleihe (FRN) - 9,000 21.10.2024		NO0011117145	Nominal	8.750.000,00	8.750.000,00	0,00	SEK	100,50	856.986,23	1,57
Irland										
Oilflow Spv 1 DAC - Anleihe - 12,000 13.01.2022		XS1539823093	Nominal	2.200.000,00	0,00	0,00	USD	100,50	116.411,38	0,21
nicht notiert										
Aktien										
Niederlande										
Class A1 Preference Shares EUR Positions - SELECTA		XFHAL0185197	Stück	65.556,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Class A2 Preference Shares EUR Positions - SELECTA		XFHAL0185189	Stück	131.111,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere										
Australien										
Coburn Resources Pty Ltd. - Anleihe - 12,000 20.03.2026		NO0010955859	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	USD	105,75	1.211.340,21	2,21
Chile										
Nova Austral S.A. - Anleihe - 12,000 26.11.2026		NO0010894264	Nominal	608.089,00	56.534,00	0,00	USD	23,62	126.546,61	0,23
Nova Austral S.A. - Zinsansprüche - 0,000		NO0011164345	Nominal	5.791,00	5.791,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Dänemark										
PWT Group A.S. - Wandelanleihe - 0,000		DK0030469317	Nominal	153.846,00	0,00	0,00	DKK	600,00	124.108,56	0,23
PWT Holding A.S. DK0030466131IN180520 - 0,000		DK0030466131	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	DKK	0,00	0,00	0,00
Ziton A/S - NO0010832488IN030420 - 0,000		NO0010878598	Nominal	61.700,00	3.332,50	-0,50	NOK	0,00	0,00	0,00
Jersey										
Lithium Midco II Ltd. - Anleihe (FRN) - 6,750 09.07.2025		NO0010872609	Nominal	748.656,00	12.695,33	0,00	EUR	91,00	681.276,96	1,24
Kaimaninseln										
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370RD201118		NO0010838857	Nominal	1.700.000,00	0,00	0,00	USD	6,25	93.620,58	0,17
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN201117 - 0,000		NO0010838568	Nominal	85.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN200518 - 0,000		NO0010838600	Nominal	85.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN201118 - 0,000		NO0010838840	Nominal	85.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Kanada										
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191215 - 0,000		NO0010838469	Nominal	37.500,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190616 - 0,000		NO0010838485	Nominal	37.500,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191216 - 0,000		NO0010838519	Nominal	52.500,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190617 - 0,000		NO0010838543	Nominal	63.750,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191217 - 0,000		NO0010838576	Nominal	71.250,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190618 - 0,000		NO0010838626	Nominal	71.250,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191218 - 0,000		NO0010840143	Nominal	71.250,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190619 - 0,000		NO0010858723	Nominal	71.250,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Luxemburg										
Swissport Investments S.A. - Anleihe - 6,750 15.12.2021		XS1331156684	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	0,01	30,00	0,00
Niederlande										
Sand Hill Petroleum B.V. FLR NO0010820616IN131021 -0,000		NO0011129488	Nominal	66.758,00	66.758,18	-0,18	EUR	0,00	0,00	0,00
Derivate									1.856,55	0,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
Alpha Metallurgical Resources Inc. WTS23	nicht notiert			98,00			USD		1.856,55	0,00
Bankguthaben									1.269.424,31	2,32
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-115.199,63			EUR		-115.199,63	-0,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				697.895,44			NOK		70.041,34	0,13
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				382.878,47			SEK		37.313,04	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.449.573,22			USD		1.277.269,56	2,33
Sonstige Vermögensgegenstände									784.244,23	1,43
Zinsansprüche aus Wertpapieren				784.244,23			EUR		784.244,23	1,43
Gesamtaktiva									54.835.829,13	100,17
Verbindlichkeiten									-93.467,35	-0,17
aus										
Prüfungskosten				-10.135,61			EUR		-10.135,61	-0,02
Risikomanagementvergütung				-416,67			EUR		-416,67	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-8.037,78			EUR		-8.037,78	-0,01
Taxe d'abonnement				-6.843,65			EUR		-6.843,65	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-670,00			EUR		-670,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-2.399,15			EUR		-2.399,15	0,00
Verwaltungsvergütung				-64.413,71			EUR		-64.413,71	-0,12



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-550,78			EUR		-550,78	0,00
Gesamtpassiva									-93.467,35	-0,17
Fondsvermögen									54.742.361,78	100,00**
Inventarwert je Anteil Switzerland Invest-Fixed Income High Yield HAIG B			EUR						18,94	
Inventarwert je Anteil Switzerland Invest-Fixed Income High Yield HAIG A			EUR						8,87	
Umlaufende Anteile Switzerland Invest-Fixed Income High Yield HAIG B			STK						1.540.220,840	
Umlaufende Anteile Switzerland Invest-Fixed Income High Yield HAIG A			STK						2.882.853,576	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 29.12.2021
Britische Pfund	GBP	0,8416		= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4377		= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,9641		= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,2613		= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0368		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349		= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

nicht notiert

nicht notiert



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
ABN AMRO Bank N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,750	XS1693822634	EUR	0,00	-400.000,00
Casino, Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe - 4,498 07.03.2024	FR0011765825	EUR	0,00	-300.000,00
Casino, Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe - 4,561 25.01.2023	FR0011400571	EUR	0,00	-400.000,00
Danske Bank AS - Anleihe (Fix to Float) - 5,875	XS1190987427	EUR	0,00	-200.000,00
Dell Inc. - Anleihe - 6,500 15.04.2038	US24702RAF82	USD	0,00	-200.000,00
Dell Inc. - Anleihe - 5,400 10.09.2040	US24702RAM34	USD	0,00	-200.000,00
Idorsia AG - Wandelanleihe - 0,750 17.07.2024	CH0426820350	CHF	0,00	-1.000.000,00
Kronos International Inc. - Anleihe - 3,750 15.09.2025	XS1680281133	EUR	0,00	-100.000,00
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 4,000 19.09.2029	XS1684385591	EUR	0,00	-300.000,00
Tereos Finance Groupe I - Anleihe - 4,125 16.06.2023	FR0013183571	EUR	0,00	-800.000,00
thyssenkrupp AG - Anleihe - 2,875 22.02.2024	DE000A2TEDB8	EUR	0,00	-100.000,00
Transocean Inc. - Anleihe - 11,500 30.01.2027	US893830BQ11	USD	0,00	-835.000,00
Vodafone Group PLC - Anleihe (Fix to Float) - 7,000 04.04.2079	US92857WBQ24	USD	0,00	-200.000,00
Western Union Co. - Anleihe - 6,200 21.06.2040	US959802AM19	USD	0,00	-200.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Adient Global Holdings Ltd. - Anleihe - 3,500 15.08.2024	XS1468662801	EUR	0,00	-500.000,00
Booking Holdings Inc. - Wandelanleihe - 0,750 01.05.2025	US09857LAM00	USD	0,00	-100.000,00
Chemours Co., The - Anleihe - 4,000 15.05.2026	XS1827600724	EUR	0,00	-600.000,00
Gaming Innovation Group PLC - Anleihe (FRN) - 0,000 11.06.2024	NO0011017089	SEK	7.000.000,00	-7.000.000,00
Hilton Domestic Operating Co. - Anleihe - 4,875 15.01.2030	US432833AF84	USD	0,00	-100.000,00
Ionis Pharmaceuticals Inc. - Umtauschanleihe - 0,125 15.12.2024	US462222AB68	USD	400.000,00	-400.000,00
Jaguar Land Rover Automotive - Anleihe - 4,500 15.01.2026	XS1881005976	EUR	0,00	-1.000.000,00
KAEFER Isoliertechnik GMBH & C - Anleihe - 5,500 10.01.2024	DE000A2NB965	EUR	0,00	-300.000,00
Neurocrine Biosciences Inc. - Wandelanleihe - 2,250 15.05.2024	US64125CAD11	USD	300.000,00	-300.000,00
Oro Negro Drilling Pte Ltd. - Anleihe - 7,500 24.01.2020	NO0010700982	USD	0,00	-625.262,00
Schenck Process Holding GmbH - Anleihe - 5,375 15.06.2023	XS1735583095	EUR	0,00	-200.000,00
Seadrill New Finance Ltd. - Anleihe - 12,000 15.07.2025	USG8000AAA19	USD	44.994,56	-1.169.858,56
Snap Inc. - Umtauschanleihe - 0,250 01.05.2025	US83304AAC09	USD	0,00	-100.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Swissport Investments S.A. - Anleihe - 9,750 15.12.2022	XS1331156841	EUR	0,00	-300.000,00
Tele Columbus AG - Anleihe - 3,875 02.05.2025	XS1814546013	EUR	0,00	-600.000,00
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. - Anleihe - 4,500 01.03.2025	XS1813724603	EUR	0,00	-500.000,00
Ziggo Bond Co. B.V. - Anleihe - 3,375 28.02.2030	XS2116386132	EUR	0,00	-100.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Precast Holding Oy	XFHAL0142685	EUR	0,00	-8.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
AA Bond Co Ltd. - Anleihe - 5,500 31.07.2022	XS1211308231	GBP	0,00	-300.000,00
Altice France S.A. - Anleihe - 7,375 01.05.2026	US67054KAA79	USD	0,00	-400.000,00
Bombardier Inc. - Anleihe - 5,750 15.03.2022	USC10602AR84	USD	0,00	-600.000,00
Consus Real Estate AG - Anleihe - 9,625 15.05.2024	XS1843437465	EUR	0,00	-500.000,00
DNO ASA - Anleihe - 8,750 31.05.2023	NO0010823347	USD	0,00	-1.300.000,00
DSV Miljø Group A/S - Anleihe (FRN) - 5,900 10.05.2021	SE0009805633	EUR	0,00	-300.000,00
East Renewable AB - Anleihe - 13,500 21.11.2021	NO0010852429	EUR	400.000,00	-900.000,00
Elematic Oyj - Anleihe - 10,000 30.06.2021	FI4000096821	EUR	0,00	-324.232,00
Etrion Corp. - Anleihe - 7,250 26.05.2021	NO0010823958	EUR	0,00	-250.000,00
European Director.BondCo SCA - Anleihe (FRN) - 8,500 09.06.2021	SE0005505831	EUR	0,00	-2.290.800,00
European Lingerie Group AB - Anleihe (FRN) - 7,750 31.05.2021	SE0010831792	EUR	0,00	-600.000,00
Kirk Beauty One GmbH - Anleihe - 8,750 15.07.2023	XS1251078694	EUR	500.000,00	-900.000,00
Linat Matkasse NewCo AB - Anleihe (FRN) - 2,274 09.10.2022	SE0010414318	SEK	0,00	-9.000.000,00
Mobilux Finance S.A.S. - Anleihe - 5,500 15.11.2024	XS1512670412	EUR	0,00	-100.000,00
Nor Offshore SPV Ltd. - Anleihe - 2,000 04.02.2022	NO0010769557	USD	18.509,82	-1.029.472,82
Polarcus Ltd. - Anleihe - 5,000 01.01.2025	NO0010680150	USD	18.942,78	-393.133,78
Polarcus Ltd. - Anleihe - 5,000 01.01.2025	NO0010714389	NOK	97.790,78	-2.029.460,78
TiZir Ltd. - Anleihe - 9,500 19.07.2022	NO0010801095	USD	0,00	-2.125.000,00
Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. - Anleihe (FRN) - 8,500 25.10.2022	NO0010808231	EUR	0,00	-2.000.000,00
UBS Group AG - Anleihe (Fix to Float) - 6,875	CH0317921697	USD	0,00	-200.000,00
Verisure Midholding AB - Anleihe - 5,750 01.12.2023	XS1720016531	EUR	0,00	-500.000,00



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

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

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	1.745.426,32	1.654.076,49	3.399.502,81
Sonstige Erträge	29.714,28	27.627,59	57.341,87
Ordentlicher Ertragsausgleich	55.270,48	-50.451,17	4.819,31
Summe der Erträge	1.830.411,08	1.631.252,91	3.461.663,99
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-389.554,34	-369.800,34	-759.354,68
Verwahrstellenvergütung	-14.223,30	-13.490,33	-27.713,63
Depotgebühren	-6.286,91	-6.072,81	-12.359,72
Taxe d'abonnement	-14.117,24	-13.166,84	-27.284,08
Prüfungskosten	-5.309,08	-5.042,25	-10.351,33
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.132,10	-4.002,79	-8.134,89
Risikomanagementvergütung	-2.565,18	-2.434,87	-5.000,05
Werbe- / Marketingkosten	-2.229,58	-2.121,40	-4.350,98
Sonstige Aufwendungen	-21.109,31	-23.240,98	-44.350,29
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.920,00	-7.320,00	-12.240,00
Zinsaufwendungen	-7.249,09	-6.853,59	-14.102,68
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-14.950,76	13.732,81	-1.217,95
Summe der Aufwendungen	-486.646,89	-439.813,39	-926.460,28
III. Ordentliches Nettoergebnis			2.535.203,71
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			2.153.240,98
Realisierte Verluste			-4.591.854,25
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-10.838,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			-2.449.451,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			85.752,05
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			376.837,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			5.487.907,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			5.864.745,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			5.950.497,27

* Der Fonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den Réviseur d'Entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



Entwicklung des Fondsvermögens Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

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

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		50.515.383,37
Ausschüttung für das Vorjahr		-277.418,25
Zwischenausschüttungen		-802.293,19
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-651.044,45
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.030.344,74	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.681.389,19	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		7.237,03
Ergebnis des Geschäftsjahres		5.950.497,27
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	376.837,85	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	5.487.907,37	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		54.742.361,78



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

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR
zum 31.12.2021		
Fondsvermögen	29.165.556,74	25.576.805,04
Umlaufende Anteile	1.540.220,840	2.882.853,576
Anteilwert	18,94	8,87
zum 31.12.2020		
Fondsvermögen	24.964.134,24	25.551.249,13
Umlaufende Anteile	1.476.813,873	3.095.373,000
Anteilwert	16,90	8,25
zum 31.12.2019		
Fondsvermögen	27.891.872,05	29.377.142,02
Umlaufende Anteile	1.559.310,655	3.215.798,000
Anteilwert	17,89	9,14
zum 31.12.2018		
Fondsvermögen	22.903.227,63	28.332.039,66
Umlaufende Anteile	1.387.052,655	3.229.246,000
Anteilwert	16,51	8,77

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



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

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Eingeschränktes Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Switzerland Invest – Fixed Income High Yield HAIG („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung, mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen des im Absatz „Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil“ beschriebenen Sachverhalts, vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Switzerland Invest – Fixed Income High Yield HAIG zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil

Zum 31. Dezember 2021 ist der Fonds in die Anleihe G3 Exploration Ltd. (ISIN: NO0010838857) investiert. Das Investment beträgt EUR 93.620,58 bzw. 0,17% des Fondsvermögens. Der Emittent der Anleihe befindet sich seit Oktober 2020 in einer gerichtlich eingeleiteten Liquidation. Der Liquidationsprozess befindet sich jedoch in einer unsicheren Rechtssituation. Um diesem Sachverhalt Rechnung zu tragen, ist durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben eine Abwertung auf einen Bewertungskurs von 6,25% des Nominalwerts erfolgt.

Wir waren nicht in der Lage auf alternativen Wegen über die Werthaltigkeit der Anleihe G3 Exploration Ltd. (ISIN: NO0010838857) zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2021 zu einem Prüfungsergebnis zu kommen. Folglich war es uns nicht möglich festzustellen, ob an der Bewertung der Anleihe, dem Ergebnis des Geschäftsjahres, der Entwicklung des Fondsvermögens und dem Fondsvermögen Anpassungen erforderlich waren.

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, 29. April 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Petra Schreiner

Risikomanagementverfahren des Fonds Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

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

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

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 25 % S&P Glb 1200, 75 % ML Corporate Bonds High Yield EUR

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

Minimum	40,2 %
Maximum	73,7 %
Durchschnitt	59,8 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 7,11 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

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

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

Vergütungsrichtlinie

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

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

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

Im Geschäftsjahr 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 73 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

