

# Geprüfter Jahresbericht

**zum 31. Dezember 2024**

## 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  
LAMPE

Verwahrstelle

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend 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").

Mit Wirkung zum 2. Juli 2024 erfolgte die Erstausgabe der Anteilsklasse ISF EUR.

Mit Wirkung zum 16. September 2024 wurde die Anteilsklasse ISF in ISF CH umbenannt.

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.



## Inhalt

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	6
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	7
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG .....	10
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	23
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft) .....	26
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	28



# 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 2024: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### 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 der Verwaltungsgesellschaft

**Elisabeth Backes**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Christoph Kraiker**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Wendelin Schmitt**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### Großherzogtum Luxemburg

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### Bundesrepublik Deutschland

**Kontaktstelle Deutschland:**  
**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### Republik Österreich

**Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich**  
**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

### Schweiz

**Zahlstelle in der Schweiz**  
**Telico Bank AG**  
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

**Vertreter in der Schweiz**  
**1741 Fund Solutions AG**  
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen



## Fondsmanager und Vertriebsstelle

### Genève Invest (Europe) S.A.

10, rue Michel Rodange, L-2430 Luxemburg

## Abschlussprüfer

### KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé

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

## Register- und Transferstelle

### Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (bis zum 31. März 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Sub-Delegation an:

### Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (seit dem 1. April 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Das Jahr 2024 war von der Zinswende geprägt. Nachdem die erste Jahreshälfte 2024 noch ein hohes Zinsniveau vorzuweisen hatte, erfolgte Anfang Juni die erste kleine Zinssenkung der Europäischen Zentralbank. Die US-Notenbank folgte im Spätsommer und senkte am 18. September gleich um 50 Basispunkte. Im Herbst und in der Vorweihnachtszeit folgten dann noch zwei weitere Zinssenkungsschritte der EZB und der US-Fed um jeweils 25 Basispunkte. So liegt der EZB-Zinssatz Ende des Jahres bei 3 % und die US-Zinsen bei 4,25 % - 4,50 %. Die Inflationsrate in der Eurozone bewegte sich auf die 2 % zu, in den USA hielt sich die Inflation etwas hartnäckiger bei rund 2,7 %. Die Renditen der Staatsanleihen, insbesondere der amerikanischen, sind seit Jahresbeginn recht deutlich gestiegen und anschließend wieder stark gesunken. Mit der zunehmenden Unsicherheit über den Ausgang der Präsidentschaftswahlen und der dann folgenden Wirtschaftspolitik für 2025 erreichten die Renditen zum Jahresende mit rund 4,5 % wieder das Niveau aus April 2024.

Das Fondsmanagement hat im Laufe des Jahres konsequent an der Strategie festgehalten, sich die attraktiven Renditen der Anleihen langfristig zu sichern. Es wurden Anleihen, deren Renditen bei rund 4 % - 5 % oder darunter lagen, ausgetauscht. Es wurde vorzugsweise in Anleihen mit sehr langen Restlaufzeiten und höheren Zinskupons oder in Anleihen ähnlicher Renditen mit deutlich besserer Kreditqualität, häufig auch im Investment Grade-Bereich, investiert.

## Entwicklung

Der Fonds Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG hat das Geschäftsjahr 2024 mit einer Gesamtwertentwicklung von +12,38 % (Anteilkasse B) abgeschlossen. Damit hat der Fonds die Benchmark mit +6 % deutlich übertrffen. Die Wertentwicklung der übrigen Anteilklassen lag bei 12,33 % (Anteilkasse A), 7,88 % (Anteilkasse CH-hedged), 8,34 % (Anteilkasse ISF CHF) und 6,02 % (Anteilkasse ISF EUR). Zum Ende des Berichtszeitraumes war der Fonds in 86 Anleihepositionen investiert. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen lag bei 6,09 Jahren, was einer ausgesprochen langfristigen Duration entspricht. Die durchschnittliche Kuponhöhe der Anleihen beträgt 8,22 %, ebenfalls erheblich höher als das Jahr zuvor.

## Ausblick

Für das Jahr 2025 erwartet das Fondsmanagement weitere moderate Zinssenkungsschritte der Notenbanken. Zinssenkungen dürften die Renditen der Anleihen drücken, jedoch für weitere Kurszuwächse bei Anleihen sorgen. Besonders stark sollten davon Anleihen mit langen Restlaufzeiten profitieren. Im Bereich der High-Yield-Anleihen bleibt die Lage demnach spannend. Aktuelle Marktentwicklungen unterstreichen die Bedeutung einer sorgfältigen Titelauswahl in diesem Segment.

In den USA hingegen bleiben Fondsmanager optimistisch gegenüber High-Yield-Unternehmensanleihen, trotz enger Spreads und einer längeren Rallye. Die robuste US-Wirtschaft, niedrige Ausfallraten und die Risikobereitschaft der Investoren stützen den Markt. Einige Marktteilnehmer erwarten, dass die Politik der Trump-Administration, wie Steueranreize und Deregulierung, die Unternehmensgewinne und den High-Yield-Markt weiter ankurbeln könnten.

Diese Entwicklungen verdeutlichen die Notwendigkeit einer aktiven und selektiven Investmentstrategie im High-Yield-Bereich, um Chancen zu nutzen und Risiken zu minimieren. Mit einem disziplinierten Risikomanagement und einer aktiven Steuerung des Portfolios streben wir an, auch in diesem Umfeld langfristig stabile Erträge zu sichern.



# Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2024

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilkasse ("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 Anteilkasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilkasse. 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 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.

Mit Wirkung zum 2. Juli 2024 erfolgte die Erstausgabe der Anteilkasse ISF EUR.

Mit Wirkung zum 16. September 2024 wurde die Anteilkasse ISF in ISF CH umbenannt.

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.



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

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B / LU0382169703 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	12,38 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A / LU1075926797 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	12,33 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged / LU2433236499 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	7,88 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF CHF / LU2557551707 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	8,34 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF EUR / LU2781028159 (2. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)	6,02 %

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 / LU0382169703 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,80 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A / LU1075926797 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,83 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged / LU2433236499 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,62 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF CHF / LU2557551707 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,15 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF EUR / LU2781028159 (2. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024, annualisiert)	1,32 %

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

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

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B / LU0382169703 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,80 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A / LU1075926797 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,83 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged / LU2433236499 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,62 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF CHF / LU2557551707 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,15 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF EUR / LU2781028159 (2. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024, annualisiert)	1,32 %

## Performance Fee

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B / LU0382169703 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,00 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A / LU1075926797 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,00 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged / LU2433236499 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,00 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF CHF / LU2557551707 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,00 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF EUR / LU2781028159 (2. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,00 %

Gemäß Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklassen nicht vorgesehen.

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

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	102 %
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 für Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im Geschäftsjahr fanden Zwischenaußschüttungen am 08.04.2024, 05.07.2024 und 08.10.2024 jeweils in Höhe von EUR 0,09 pro Anteil statt. Für das abgelaufene Geschäftsjahr erfolgt eine Jahresaußschüttung in Höhe von EUR 0,09 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im Geschäftsjahr fanden Zwischenaußschüttungen am 08.04.2024, 05.07.2024 und 08.10.2024 jeweils in Höhe von CHF 0,075 pro Anteil statt. Für das abgelaufene Geschäftsjahr erfolgt eine Jahresaußschüttung in Höhe von CHF 0,075 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF CHF werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im Geschäftsjahr fanden Zwischenaußschüttungen am 08.04.2024, 05.07.2024 und 08.10.2024 jeweils in Höhe von CHF 0,10 pro Anteil statt. Für das abgelaufene Geschäftsjahr erfolgt eine Jahresaußschüttung in Höhe von CHF 0,10 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF EUR werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr erfolgt eine Jahresaußschüttung in Höhe von EUR 0,107 je Anteil.

## Veröffentlichungen

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

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

## Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2024 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 Umschreibegebühren).

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

50.732,25 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens							
					Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum												
<b>Wertpapiervermögen</b>										<b>62.546.261,75</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>																	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>																	
<b>Australien</b>																	
Coburn Resources Pty Ltd. DL-Bonds 2021(21/24-26)		NO0010955859	Nominal	1.023.751,00	0,00	-276.249,00	USD	62,50	613.965,72	0,95							
<b>Dänemark</b>																	
SGL Group ApS EO-FLR Bonds 2024(25/30)		NO0013183624	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	101,03	1.212.396,00	1,88							
<b>Finnland</b>																	
Fortaco Group Holdco Oyj EO-FLR Notes 2022(25/27)		NO0012547274	Nominal	290.000,00	290.000,00	0,00	EUR	98,50	285.650,00	0,44							
<b>Frankreich</b>																	
Medartis Intl Finance SAS SF-Conv. Bonds 2024(31)		CH1319968637	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	CHF	88,45	188.301,67	0,29							
<b>Kaimaninseln</b>																	
Creditas Financial Solut. Ltd. DL-Notes 2024(26/28)		NO0013405753	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	USD	100,51	1.928.936,72	2,99							
<b>Luxemburg</b>																	
Grand City Properties S.A. EO-FLR Notes 2018(23/UND.)		XS1811181566	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	85,33	597.331,00	0,93							
4 Finance S.A. EO-Notes 2016(16/28)		XS1417876163	Nominal	240.000,00	0,00	0,00	EUR	102,77	246.638,40	0,38							
<b>Niederlande</b>																	
Bluewater Holding B.V. DL-Bonds 2022(22/26)		NO0012740234	Nominal	1.264.645,33	168.181,00	-297.474,67	USD	101,50	1.231.698,90	1,91							
DocMorris Finance B.V. SF-Conv. Bonds 2022(26)		CH1210198169	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	CHF	89,50	666.879,56	1,03							
DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2024(29)		CH1314941399	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	CHF	67,72	2.162.701,58	3,36							
House of HR Group B.V. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S		XS2541618299	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,07	300.219,00	0,47							
Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2020(20/50)		US71647NBB34	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	91,91	176.382,48	0,27							
Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/46)		US88167AAF84	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	71,97	276.228,95	0,43							
<b>Norwegen</b>																	
DNO ASA DL-Notes 2024(27/29)		NO0013243766	Nominal	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	USD	102,42	1.670.792,59	2,59							
Mime Petroleum ASS DL-Notes 2021(24/27)		NO0011142036	Nominal	1.895.128,00	1.426.191,04	-0,53	USD	81,50	1.482.060,47	2,30							



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Mime Petroleum ASS DL-Notes 2023(24/26)		NO0012867318	Nominal	782.104,00	39.747,21	-1,21	USD	97,25	729.833,65	1,13
reMarkable Invest AS NK-FLR Notes 2023(23/27)		NO0013030205	Nominal	11.500.000,00	2.000.000,00	0,00	NOK	102,76	997.705,50	1,55
<b>Schweden</b>										
Esmaeilzadeh Holding AB SK-FLR Notes 2022(23/25)		SE0017133564	Nominal	25.000.000,00	10.000.000,00	0,00	SEK	99,00	2.156.646,61	3,35
Verve Group SE EO-FLR Notes 2022(24/26)		SE0018042277	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	102,75	411.000,00	0,64
<b>Spanien</b>										
Fertiberia Corporate S.L.U. EO-FLR Bonds 2024(24/28)		NO0013219477	Nominal	350.000,00	350.000,00	0,00	EUR	102,50	358.750,00	0,56
<b>Südkorea</b>										
SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)		XS2607736407	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	153,85	590.510,00	0,92
<b>USA</b>										
HCA Inc. DL-Notes 2023(23/53)		US404119CR82	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	94,32	543.019,72	0,84
Oracle Corp. DL-Notes 2022(22/52)		US68389XCK90	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	114,40	658.650,94	1,02
Paramount Global DL-Notes 2014(14/44)		US124857AK99	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	76,26	292.683,39	0,45
Varel Oil and Gas Inc. DL-Notes 2024(26/28) Tr.2		NO0013414573	Nominal	1.375.000,00	1.375.000,00	0,00	USD	102,70	1.355.045,87	2,10
<b>Neuemission Handel</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Schweden</b>										
Novedo Holding AB SK-FLR Notes 2024(26/27)		SE0022240529	Nominal	17.500.000,00	17.500.000,00	0,00	SEK	101,67	1.550.411,94	2,41
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Booster Precision Components FLR-Notes v.22(23-24/30.11.26)		NO0012713520	Nominal	143.000,00	150.000,00	-7.000,00	EUR	97,00	138.710,00	0,22
Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(18/25)		SE0011337054	Nominal	1.325.000,00	0,00	0,00	EUR	93,90	1.244.115,38	1,93
Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)		DE000A30V3F1	Nominal	349.000,00	500.000,00	-151.000,00	EUR	102,13	356.416,25	0,55
Light AcquiCo GmbH FLR-Notes v.24(27/29)		NO0013252452	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	99,86	149.793,75	0,23
LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)		NO0013149658	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	92,40	646.800,00	1,00
momox Holding AG FLR-Notes v.24(24/28)		NO0013414524	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	100,35	1.505.201,37	2,34
MTU Aero Engines AG Wandelschuldv.v.19(25/27)		DE000A2YPE76	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,42	206.840,00	0,32
Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)		NO0013325407	Nominal	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	EUR	93,31	2.426.125,00	3,76
Peach Property Finance GmbH Anleihe v.20(22/25) Reg.S		XS2247301794	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,49	1.267.389,50	1,97



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					im Berichtszeitraum					
Rheinmetall AG Wandelschuldv.v.23(30) Ser.B		DE000A30V8T1	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	205,40	821.580,00	1,27
SLR Group GmbH FLR-Notes v.24(26/27)		NO0013177949	Nominal	900.000,00	900.000,00	0,00	EUR	96,00	864.000,00	1,34
The Platform Group AG Anleihe v.2024(2024/2028)		NO0013256834	Nominal	1.236.000,00	1.236.000,00	0,00	EUR	99,77	1.233.219,00	1,91
<b>Frankreich</b>										
SAFRAN EO-Zero Conv. Bonds 2021(28)		FR0014003Z32	Stück	905,00	905,00	0,00	EUR	221,45	200.412,25	0,31
Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2024(31)		FR001400R1R6	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	105,88	105.882,00	0,16
<b>Gibraltar</b>										
888 Acquisitions Ltd. EO-Bonds 22(22/27) Reg.S		XS2498543102	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,86	293.574,00	0,46
<b>Großbritannien</b>										
Virgin Media Secured Fin. PLC LS-Notes 2019(19/30) Reg.S		XS2062666602	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	GBP	88,06	318.756,56	0,49
<b>Kaimaninseln</b>										
Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A		US01609WBF86	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	108,00	518.159,57	0,80
<b>Kanada</b>										
ShaMaran Petroleum Corp. DL-Bonds 2021(21/27)		NO0011057622	Nominal	1.628.350,00	500.000,00	0,00	USD	101,38	1.583.975,26	2,46
<b>Luxemburg</b>										
Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(30/Und.)		XS2799494120	Nominal	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	EUR	98,10	3.335.383,00	5,18
Aroundtown Finance S.a.r.l. LS-FLR Notes 2024(29/Und.)		XS2812484215	Nominal	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	GBP	96,85	1.869.842,53	2,90
Consolidated Energy Fin.S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S		XS2393687350	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	87,83	263.502,00	0,41
JBS USA Lux SA/Food Co./F.Inc. DL-Notes 2024(24/53)		US47214BAD01	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	110,18	634.319,44	0,98
<b>Malta</b>										
Gaming Innovation Group PLC EO-FLR Bonds 2023(23/26)		NO0013024018	Nominal	400.000,00	200.000,00	0,00	EUR	104,13	416.500,00	0,65
<b>Mexiko</b>										
Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2020(20/30)		US71654QDC33	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	91,64	263.812,31	0,41
Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2020(20/50)		US71654QDD16	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	73,85	70.863,12	0,11
<b>Niederlande</b>										
Azerion Group N.V. EO-FLR Bonds 2023(23/26)		NO0013017657	Nominal	2.000.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	99,75	1.995.000,00	3,10
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)		DE000A287RE9	Nominal	2.600.000,00	0,00	0,00	EUR	98,52	2.561.650,00	3,98
Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(22/26) Reg.S		XS2249858940	Nominal	954.113,00	0,00	0,00	EUR	85,08	811.778,42	1,26
Selecta Group B.V. SF-Notes 2020(26) Reg.S		XS2249859674	Nominal	550.750,00	0,00	0,00	CHF	100,38	588.445,70	0,91



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens			
					im Berichtszeitraum								
<b>Norwegen</b>													
Lime Petroleum AS NK-FLR Notes 2024(24/27)		NO0013276410	Nominal	24.380.000,00	24.380.000,00	0,00	NOK	100,35	2.065.531,91	3,21			
<b>Schweden</b>													
Go North Group AB SK-FLR Bonds 2023(23/27)		NO0012829847	Nominal	2.687.500,00	187.500,00	0,00	SEK	17,50	40.981,73	0,06			
Novedo Holding AB SK-Conv. Bonds 2024(28)		NO0013324731	Nominal	4.750.000,00	4.750.000,00	0,00	SEK	98,00	405.623,84	0,63			
Remagruppen BidCo 2 AB SK-FLR Notes 2024(24/28)		NO0013262378	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	SEK	97,00	211.307,80	0,33			
Verve Group SE EO-FLR Notes 2023(25/27)		SE0019892241	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,80	1.038.000,00	1,61			
VNV Global AB SK-FLR Bonds 2024(26/27)		SE0022761011	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	SEK	100,50	437.864,61	0,68			
<b>Singapur</b>													
Yinson Prod.Finl Serv.Pte Ltd. DL-Bonds 2024(24/27-29)		NO0013215509	Nominal	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	USD	104,00	1.596.699,13	2,48			
<b>USA</b>													
Altria Group Inc. DL-Notes 2019(19/49)		US02209SBF92	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	97,67	374.882,69	0,58			
Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/64) Reg.S		USU07265AZ15	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	72,99	140.084,44	0,22			
Boeing Co. DL-Notes 2020(20/60)		US097023CX16	Nominal	1.000.000,00	400.000,00	0,00	USD	92,27	885.429,16	1,37			
Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)		US09857LAN82	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	267,40	769.765,77	1,19			
Brunswick Corp. DL-Notes 2022(22/52)		US117043AV12	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	77,88	298.912,82	0,46			
Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/46)		US24703TAK25	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	127,42	244.531,02	0,38			
Discovery Communications LLC DL-Notes 2020(20/55)		US25470DBL29	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	64,34	123.468,79	0,19			
Harley-Davidson Inc. DL-Notes 2015(15/45)		US412822AE80	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	82,45	474.691,74	0,74			
Hasbro Inc. DL-Notes 2014(14/44)		US418056AU19	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	86,89	166.757,18	0,26			
Mylan Inc. DL-Notes 2019(19/48)		US628530BJ54	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	82,32	315.977,55	0,49			
Newell Brands Inc. DL-Notes 2016(16/46)		US651229AY21	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	95,20	182.697,31	0,28			
SES Global Americas Hldgs GP DL-Notes 2014(14/44) 144A		US78413KAB89	Nominal	500.000,00	300.000,00	0,00	USD	73,32	351.763,18	0,55			
Varel Oil and Gas Inc. DL-Notes 2024(26/28)		NO0013182121	Nominal	1.625.000,00	1.625.000,00	0,00	USD	102,75	1.602.156,60	2,49			
WarnerMedia Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/62)		US55903VBF94	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	73,53	141.104,45	0,22			
<b>nicht notiert</b>													
<b>Aktien</b>													
<b>Niederlande</b>													
Class A1 Preference Shares EUR Positions - SELECTA		XFHAL0185197	Stück	65.556,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00			
Class A2 Preference Shares EUR Positions - SELECTA		XFHAL0185189	Stück	131.111,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00			



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens														
					Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum																			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>																								
<b>Australien</b>																								
Coburn Resources Pty Ltd. 12% Bonds NO0010955859IN200324		NO0013187948	Nominal	39.000,00	39.000,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00														
Coburn Resources Pty Ltd. 12% Bonds NO0010955859IN200624		NO0013267336	Nominal	36.237,00	36.237,54	-0,54	USD	0,00	0,00	0,00														
Coburn Resources Pty Ltd. 12% Bonds NO0010955859IN200924		NO0013353227	Nominal	33.475,00	33.475,02	-0,02	USD	0,00	0,00	0,00														
Coburn Resources Pty Ltd. 12% Bonds NO0010955859IN201223		NO0013106674	Nominal	39.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00														
Coburn Resources Pty Ltd. 12% Bonds NO0010955859RD200324		NO0013187930	Nominal	92.083,00	92.083,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00														
Coburn Resources Pty Ltd. 12% Bonds NO0010955859RD200624		NO0013267369	Nominal	92.084,00	92.084,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00														
Coburn Resources Pty Ltd. 12% Bonds NO0010955859RD200924		NO0013353243	Nominal	92.083,00	92.083,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00														
<b>Jersey</b>																								
Samos Energy Infrastruc. Ltd. DL-Bonds 2024(24/25-28)		NO0013265827	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	102,25	588.686,85	0,91														
<b>Schweden</b>																								
Go North Group AB FLR Bonds NO0012829847IN090224		NO0013152330	Nominal	96.433,00	96.433,90	-0,90	SEK	0,00	0,00	0,00														
<b>USA</b>																								
Boeing Co. DL-Notes 2024(24/64)		US097023DU67	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	USD	106,13	712.856,11	1,11														
<b>Derivate</b>																								
<b>Devisentermingeschäfte bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG</b>																								
<b>Offene Positionen</b>																								
Kauf CHF 2.505.000,00 / Verkauf EUR 2.686.681,82	OTC								-18.582,42	-0,03														
Kauf CHF 8.640.000,00 / Verkauf EUR 9.268.089,33	OTC								-65.542,91	-0,10														
Verkauf CHF 45.000,00 / Kauf EUR 48.493,99	OTC								564,06	0,00														
Verkauf CHF 1.580.000,00 / Kauf EUR 1.692.620,04	OTC								9.746,97	0,02														
<b>Bankguthaben</b>																								
<b>EUR - Guthaben</b>																								
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg					617.248,73			EUR	617.248,73	0,96														



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
im Berichtszeitraum										
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				13.890,89			CHF		14.786,19	0,02
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				426,30			GBP		514,39	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				295.426,19			USD		283.477,61	0,44
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				57,27			DKK		7,68	0,00
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.216,85			NOK		440,43	0,00
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				452.402,70			SEK		39.421,12	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Sonstige Forderungen				2.502,50			EUR		2.502,50	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben				5.654,55			EUR		5.654,55	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				1.124.395,76			EUR		1.124.395,76	1,74
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>64.560.896,41</b>	<b>100,18</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>										
<b>aus</b>									<b>-118.559,07</b>	<b>-0,18</b>
Fondsmanagementvergütung				-30.584,69			EUR		-30.584,69	-0,05
Prüfungskosten				-18.174,39			EUR		-18.174,39	-0,03
Risikomanagementvergütung				-716,67			EUR		-716,67	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-4.054,57			EUR		-4.054,57	-0,01
Taxe d'abonnement				-8.088,08			EUR		-8.088,08	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.675,00			EUR		-1.675,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung				-39.813,47			EUR		-39.813,47	-0,06



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					im Berichtszeitraum					
Verwahrstellenvergütung				-3.492,59			EUR		-3.492,59	-0,01
Verwaltungsvergütung				-11.937,58			EUR		-11.937,58	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-22,03			EUR		-22,03	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-118.559,07</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>64.442.337,34</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert B							EUR		<b>20,13</b>	
Anteilwert A							EUR		<b>8,23</b>	
Anteilwert CH-hedged							CHF		<b>9,68</b>	
Anteilwert ISF CHF							CHF		<b>9,90</b>	
Anteilwert ISF EUR							EUR		<b>10,60</b>	
Umlaufende Anteile B							STK		<b>1.642.973,153</b>	
Umlaufende Anteile A							STK		<b>2.068.654,622</b>	
Umlaufende Anteile CH-hedged							STK		<b>250.940,910</b>	
Umlaufende Anteile ISF CHF							STK		<b>709.003,680</b>	
Umlaufende Anteile ISF EUR							STK		<b>404.219,046</b>	

\*\*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 27.12.2024

Britische Pfund	GBP	0,8288	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4610	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,8449	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,4762	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9395	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

## Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	10.213.657,12	15,85



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**

Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	BE6350704175	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Aroundtown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210	EUR	400.000,00	-1.300.000,00
CAB SELAS EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2294186965	EUR	0,00	-400.000,00
Color Group ASA NK-FLR Bonds 2020(24/UND)	NO0010893340	NOK	0,00	-5.000.000,00
Creditas Financial Solut. Ltd. DL-Notes 2023(25/26)	NO0013024950	USD	1.200.000,00	-2.000.000,00
Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(27)Tr.B	DE000A254Y92	EUR	0,00	-400.000,00
DNO ASA DL-Notes 2021(24/26)	NO0011088593	USD	0,00	-1.680.000,00
DocMorris AG SF-Anl. 2019(24)	CH0505011897	CHF	0,00	-300.000,00
Heathrow Finance PLC LS-Floating Rate Nts. 2019(29)	XS2081020872	GBP	0,00	-400.000,00
LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-Bonds 2020(23/25)	NO0010911506	EUR	0,00	-500.000,00
Lithium Midco II Ltd. EO-FLR Nts 2020(20/25)	NO0010872609	EUR	0,00	-1.048.656,00
Lune Holdings S.à r.l. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2406727151	EUR	0,00	-400.000,00
Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(32)	DE000A3LSYH6	EUR	400.000,00	-400.000,00
Nova Austral S.A. DL-Bonds 2017(17/26)	NO0010795602	USD	0,00	-1.417.489,00
PHM Group Holding Oy EO-FLR Notes 2022(22/26)	FI4000541685	EUR	600.000,00	-700.000,00
SGL Group ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)	NO0012826033	EUR	0,00	-500.000,00
United Group B.V. EO-Bonds 2022(22/30) Reg.S	XS2434783911	EUR	0,00	-400.000,00
Xerox Corp. DL-Notes 2009(09/39)	US984121CB79	USD	0,00	-200.000,00
Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	EUR	0,00	-600.000,00

**Organisierter Markt**

**Verzinsliche Wertpapiere**

Boeing Co. DL-Notes 2024(24/64) Reg.S	USU77434AF26	USD	700.000,00	-700.000,00
Chrome Holdco S.A.S. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2343001991	EUR	0,00	-400.000,00
DNO ASA DL-Notes 2019(22/24)	NO0010852643	USD	0,00	-842.021,00
East Renewable AB EO-Bonds 2019(19/25)	NO0011160368	EUR	0,00	-1.168.729,00
eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2423013742	EUR	0,00	-300.000,00
Elior Group SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2360381730	EUR	0,00	-400.000,00
Genel Energy Finance 4 Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	NO0010894330	USD	0,00	-2.200.000,00
Intrum AB EO-Notes 22(22/28) Reg.S	XS2566291865	EUR	0,00	-300.000,00
Ionis Pharmaceuticals Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US462222AD25	USD	0,00	-800.000,00
Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2364593579	EUR	0,00	-300.000,00
JBS USA Lux SA/Food Co./F.Inc. DL-Notes 2023(23/53) Reg.S	USL5659AAB37	USD	0,00	-600.000,00
Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2024(2024/2029)	NO0013168005	EUR	350.000,00	-350.000,00
MicroStrategy Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US594972AC51	USD	0,00	-1.000.000,00
MicroStrategy Inc. DL-Exch. Notes 2024(32)	US594972AM34	USD	1.500.000,00	-1.500.000,00
MicroStrategy Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(27)	US594972AE18	USD	500.000,00	-500.000,00
Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965	EUR	0,00	-900.000,00
Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706	EUR	0,00	-400.000,00
SAFRAN EO-Conv. Bonds 2020(27)	FR0013513041	EUR	0,00	-700,00
Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(26) Reg.S	XS2249859328	EUR	312.193,27	-4.328.174,27
Semper idem Underberg AG Anleihe v.24(27/30)	DE000A383FH4	EUR	240.000,00	-240.000,00
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2406607171	EUR	0,00	-300.000,00
TK Elevator Holdco GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S	XS2198191962	EUR	0,00	-300.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2	EUR	0,00	-1.600.000,00
TUI Cruises GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2342247355	EUR	0,00	-100.000,00
Verisure Midholding AB EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2287912450	EUR	0,00	-300.000,00
Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2116386132	EUR	0,00	-400.000,00
<b>Sonstige Märkte</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Kent Global PLC DL-Bonds 2021(21/26)	NO0011032336	USD	0,00	-1.750.000,00
Mime Petroleum ASS Hybrid PIK Bonds	NO0012867326	USD	0,00	-199.999,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2020(25)	CH0536893594	CHF	0,00	-1.900.000,00
Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802	EUR	0,00	-500.000,00
Fiven AS EO-FLR Notes 2023(25/26)	SE0021148764	EUR	0,00	-650.000,00
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370RD201118	NO0010838857	USD	0,00	-1.700.000,00
Impala BondCo PLC FLR Notes NO0011117145IN220124	NO0013138354	SEK	299.001,60	-299.001,60
Impala BondCo PLC SK-FLR Notes 2021(23/27)	NO0011117145	SEK	4.746,24	-8.754.746,24
Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2023(2025/2027)	DE000A383FM4	EUR	500.000,00	-500.000,00
Kirk Beauty SUN GmbH IHS v.2021(2021/2026) REG.S	XS2326505240	EUR	0,00	-597.257,00
Lime Petroleum AS NK-FLR Notes 2022(22/23-25)	NO0012559246	NOK	0,00	-8.457.500,01
Nova Austral S.A. DL-Bonds 2020(20/26)	NO0010894264	USD	0,00	-683.361,00
Nova Austral S.A. 12% Bonds NO0010894264IN260524	NO0013250548	USD	41.001,66	-41.001,66
Nova Austral S.A. 8,25% Bds NO0010795602IN260524	NO0013250530	USD	70.874,45	-70.874,45
Nova Austral S.A. 8,25% Bds NO0010795602RD260524	NO0013250522	USD	66.666,59	-66.666,59
Novedo Holding AB SK-FLR Notes 2021(21/25)	SE0017070980	SEK	2.500.000,00	-17.500.000,00
PWT Group A.S. DK-Zero Conv. Bonds 2020(Und.)	DK0030469317	DKK	0,00	-153.846,00
Quant AB EO-FLR Bonds 2018(18/25)	SE0010663260	EUR	0,00	-900.000,00
RepliGen Corp. DL-Exch. Notes 2019(24)	US759916AB50	USD	0,00	-100.000,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilkasse B in EUR	Anteilkasse A in EUR	Anteilkasse CH-hedged in CHF	Anteilkasse ISF CHF in CHF	Anteilkasse ISF EUR in EUR (seit 02.07.2024)	Summe* in EUR
<b>I. Erträge</b>						
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	2.401.256,29	1.328.995,67	185.275,57	560.877,33	96.266,61	4.620.762,97
Zinsen aus Bankguthaben	53.453,45	29.785,91	4.139,78	12.672,04	1.824,71	102.959,46
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	50.542,56	27.786,45	3.910,41	12.743,02	-10,71	96.045,09
Sonstige Erträge	21.642,19	12.404,98	1.729,83	5.161,10	395,59	41.777,83
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.310,09	-77.744,41	-2.917,13	-35.370,05	64.887,57	-60.921,82
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.519.584,40</b>	<b>1.321.228,60</b>	<b>192.138,46</b>	<b>556.083,44</b>	<b>163.363,77</b>	<b>4.800.623,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>						
Fondsmanagementvergütung	-190.220,15	-105.182,64	0,00	-44.529,36	0,00	-342.802,18
Vertriebsstellenvergütung	-221.923,52	-122.713,08	-16.984,69	-51.940,03	-6.028,82	-424.032,52
Verwaltungsvergütung	-47.555,10	-26.295,69	-25.678,29	-28.260,60	-1.799,82	-133.066,00
Verwahrstellenvergütung	-16.295,52	-9.010,52	-5.866,18	-5.866,46	-616,64	-38.411,52
Depotgebühren	-6.834,60	-3.897,92	-553,66	-1.590,98	-84,36	-13.099,75
Taxe d'abonnement	-16.219,97	-8.796,22	-1.219,07	-3.828,08	-776,49	-31.165,13
Prüfungskosten	-10.228,68	-5.650,93	-784,73	-2.418,65	-349,02	-19.638,48
Druck- und Veröffentlichungskosten	-18.501,22	-10.174,03	-1.406,58	-4.476,22	-665,66	-35.602,87
Risikomanagementvergütung	-4.483,08	-2.481,59	-345,08	-1.056,37	-164,56	-8.621,01
Werbe- / Marketingkosten	-9.431,22	-5.172,84	-731,51	-2.042,65	-692,87	-18.249,89
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.070,00	-5.820,00	-4.684,00	-7.139,40	-3.805,00	-27.280,45
Zinsaufwendungen	-420,06	-224,78	-30,82	-102,59	-22,64	-809,49
Sonstige Aufwendungen	-20.729,97	-14.858,83	-5.274,28	-6.849,18	-654,70	-49.148,35
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.810,00	17.521,05	766,14	10.577,53	-7.002,81	24.403,04
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-566.103,09</b>	<b>-302.758,02</b>	<b>-62.792,75</b>	<b>-149.523,04</b>	<b>-22.663,39</b>	<b>-1.117.524,60</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>						<b>3.683.098,93</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>						
Realisierte Gewinne						7.354.341,17
Realisierte Verluste						-8.041.921,75
Außerordentlicher Ertragsausgleich						107.854,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>						<b>-579.725,69</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>						<b>3.103.373,24</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne						1.556.430,81
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste						2.042.309,59
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>						<b>3.598.740,40</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>						<b>6.702.113,64</b>

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Entwicklung des Fondsvermögens  
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	56.126.963,35
Veränderung in der Devisenkursbewertung zum Geschäftsjahresende	-107.809,36
Ausschüttung für das Vorjahr	-298.629,99
Zwischenaußschüttungen	-903.996,38
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	2.995.032,19
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.196.276,22
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.201.244,03
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-71.336,11
Ergebnis des Geschäftsjahres	6.702.113,64
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.556.430,81
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.042.309,59
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	64.442.337,34



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

	Anteilkasse B in EUR	Anteilkasse A in EUR	Anteilkasse CH-hedged in CHF	Anteilkasse ISF CHF in CHF (seit 17.02.2023)	Anteilkasse ISF EUR in EUR (seit 02.07.2024)
<b>zum 31.12.2024</b>					
Fondsvermögen	33.069.332,54	17.031.946,98	2.428.842,52	7.017.924,65	4.285.421,90
Anteilwert	20,13	8,23	9,68	9,90	10,60
Umlaufende Anteile	1.642.973,153	2.068.654,622	250.940,910	709.003,680	404.219,046
<b>zum 31.12.2023</b>					
Fondsvermögen	29.031.900,70	17.629.501,97	2.518.298,71	6.272.840,77	0,00
Anteilwert	17,91	7,67	9,26	9,52	0,00
Umlaufende Anteile	1.620.655,492	2.298.167,248	271.938,659	658.592,406	0,000
<b>zum 31.12.2022</b>					
Fondsvermögen	27.102.890,71	18.187.600,61	2.022.700,89	0,00	0,00
Anteilwert	16,92	7,60	9,31	0,00	0,00
Umlaufende Anteile	1.601.544,352	2.393.989,541	217.245,073	0,000	0,000

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





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

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

An die 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***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Switzerland Invest – Fixed Income High Yield HAIG („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Switzerland Invest – Fixed Income High Yield HAIG zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### ***Sonstige Informationen***

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

Luxemburg, 30. April 2025

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



Petra Schreiner

# Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

## Vertreter in der Schweiz

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

## Zahlstelle in der Schweiz

**Telico Bank AG**  
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

## Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

## Publikation

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

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

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B / LU0382169703 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	12,38 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A / LU1075926797 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	12,33 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged / LU2433236499 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	7,88 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF CHF / LU2557551707 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	8,34 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF EUR / LU2781028159 (2. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)	6,02 %

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

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B / LU0382169703 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,80 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A / LU1075926797 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,83 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged / LU2433236499 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,62 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF CHF / LU2557551707 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,15 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF EUR / LU2781028159 (2. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024, annualisiert)	1,32 %

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

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B / LU0382169703 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,80 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A / LU1075926797 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,83 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG CH-hedged / LU2433236499 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,62 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF CHF / LU2557551707 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,15 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG ISF EUR / LU2781028159 (2. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024, annualisiert)	1,32 %

Eine performanceabhängige Vergütung wird nicht berechnet.

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

## Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	102 %
--	-------



### **Zahlung von Retrozessionen und Rabatten**

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

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

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

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

### **Erfüllungsort und Gerichtsstand**

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

### **Sprache**

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



# Sonstige Hinweise (ungeprüft)

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

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

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

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

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

Minimum	53,9 %
Maximum	98,5 %
Durchschnitt	69,8 %

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 6,82 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

## Vergütungsrichtlinien

### Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

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

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Im Geschäftsjahr 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

