

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2019

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



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG	6



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (seit dem 4. April 2019)
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Michael Bentlage (bis zum 15. März 2019)
Vorsitzender des Vorstands
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Vorstand

Stefan Schneider
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker (seit dem 8. Februar 2019)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Thomas Albert (bis zum 10. Dezember 2018)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Vertriebstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Register- und Transferstelle

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



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").

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.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019.

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

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG B (vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019)	7,09 %
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG A (vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019)	7,14 %

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.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. Juni 2019

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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 erklären 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 nachprüfbaren 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.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum 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.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR		% des Fonds- vermögens								
Wertpapiervermögen										53.193.124,49	93,56								
Börsengehandelte Wertpapiere																			
Aktien																			
Bermuda																			
SeaDrill Ltd. Registered Shares DL 2,-		BMG7998G1069	Stück	5.087,00	767,09	-1,09	USD	4,17	18.657,63	0,03									
Verzinsliche Wertpapiere																			
Bundesrep. Deutschland																			
Hertha BSC GmbH & Co. KGaA - Anleihe - 6,500 08.11.2023		SE0011337054	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	EUR	105,10	1.366.300,00	2,40									
Canada																			
Bombardier Inc. - Anleihe - 5,750 15.03.2022		USC10602AR84	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	101,52	535.749,15	0,94									
Etrion Corp. - Anleihe - 7,250 26.05.2021		NO0010823958	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	101,00	252.500,00	0,44									
Chile																			
Nova Austral S.A. - Anleihe - 8,250 26.05.2021		NO0010795602	Nominal	1.600.000,00	0,00	0,00	USD	94,52	1.330.190,42	2,34									
Dänemark																			
CIPP Technology Solutions A.S. - Anleihe (FRN) - 8,000 04.04.2021		SE0010921999	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	103,00	309.000,00	0,54									
Cembrit Group A.S. - Anleihe (FRN) - 5,500 22.03.2021		SE0009722887	Nominal	1.100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,23	1.080.541,00	1,90									
DSV Miljø Group A/S - Anleihe (FRN) - 5,900 10.05.2021		SE0009805633	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	102,43	307.278,00	0,54									
Danske Bank AS - Anleihe (Fix to Float) - 5,875 endlos		XS1190987427	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	105,52	211.040,00	0,37									
PWT Holding A.S. - Anleihe (FRN) - 5,500 18.10.2022		DK0030405188	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	DKK	88,55	474.536,37	0,83									
Scan Bidco A/S - Anleihe - 6,800 27.06.2022		NO0010768070	Nominal	9.000.000,00	0,00	0,00	DKK	98,38	1.186.313,32	2,09									
Ziton A/S - Anleihe (FRN) - 6,900 03.10.2021		NO0010832488	Nominal	780.000,00	0,00	-20.000,00	EUR	103,63	787.550,00	1,39									
Finnland																			
Kotkamills Group Oyj - Anleihe - 8,250 13.03.2020		FI4000148705	Nominal	1.135.400,00	0,00	-178.550,00	EUR	101,18	1.148.790,91	2,02									
Frankreich																			
Tereos Finance Groupe I - Anleihe - 4,125 16.06.2023		FR0013183571	Nominal	800.000,00	600.000,00	0,00	EUR	79,70	637.612,00	1,12									
Großbritannien																			
TiZir Ltd. - Anleihe - 9,500 19.07.2022		NO0010801095	Nominal	2.500.000,00	0,00	0,00	USD	104,48	2.297.308,59	4,04									
Irland																			
Viridian Power a.Ener.Hldg.DAC - Anleihe - 4,000 15.09.2025		XS1684813493	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,74	508.677,50	0,89									
Japan																			
SoftBank Group Corp. - Anleihe (Fix to Float) - 6,875 endlos		XS1642686676	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	USD	95,82	1.264.118,91	2,22									
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 4,000 19.09.2029		XS1684385591	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	105,00	735.000,00	1,29									



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum						
Jersey											
Genel Energy Finance 2 Ltd. - Anleihe - 10,000 22.12.2022		NO0010710882	Nominal	1.564.723,00	0,00	0,00	USD	104,66	1.440.413,57	2,53	
Kaimaninseln											
Polarcus Ltd. - Anleihe (FRN) - 0,000 30.12.2022		NO0010714389	Nominal	1.793.750,00	43.750,00	0,00	NOK	31,68	58.725,61	0,10	
Polarcus Ltd. - Anleihe (FRN) - 3,500 30.12.2022		NO0010680150	Nominal	347.475,00	8.475,00	0,00	USD	22,45	68.611,76	0,12	
Transocean Inc. - Anleihe - 9,350 15.12.2041		US893830AZ29	Nominal	1.500.000,00	100.000,00	0,00	USD	91,90	1.212.454,37	2,13	
Luxemburg											
4 Finance S.A. - Anleihe - 11,250 23.05.2021		XS1417876163	Nominal	240.000,00	0,00	0,00	EUR	104,35	250.428,00	0,44	
European Director.BondCo SCA - Anleihe (FRN) - 8,500 09.06.2021		SE0005505831	Nominal	2.290.800,00	0,00	0,00	EUR	87,56	2.005.884,04	3,53	
Samsonite Finco S.à r.l. - Anleihe - 3,500 15.05.2026		XS1811792792	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,80	508.992,50	0,90	
Niederlande											
ABN AMRO Bank N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,750 endlos		XS1693822634	Nominal	400.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,75	411.018,00	0,72	
Bluewater Holding B.V. - Anleihe - 10,000 28.11.2023		NO0010836794	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	100,39	441.505,78	0,78	
Sand Hill Petroleum B.V. - Anleihe - 9,000 13.04.2022		NO0010820616	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	EUR	105,32	1.369.144,40	2,41	
Selecta Group B.V. - Anleihe - 5,875 01.02.2024		XS1756356371	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	104,40	730.817,50	1,29	
Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. - Anleihe (FRN) - 8,500 25.10.2022		NO0010808231	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	104,30	2.086.026,00	3,67	
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,500 kündbar 20.03.2030		XS1206541366	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	97,60	585.603,00	1,03	
Norwegen											
DNO ASA - Anleihe - 8,750 31.05.2023		NO0010823347	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	USD	103,18	1.179.736,14	2,07	
Hi Bidco A.S. - Anleihe (FRN) - 9,390 30.01.2023		NO0010808256	Nominal	18.000.000,00	0,00	0,00	NOK	100,90	1.877.062,87	3,30	
Personalhuset Staffing Group - Anleihe (FRN) - 7,550 11.09.2019		NO0010719503	Nominal	6.148.646,00	0,00	-189.190,00	NOK	97,69	620.750,11	1,09	
Schweden											
AINMT Scandinavia Holdings AB - Anleihe (FRN) - 6,630 07.04.2022		NO0010789035	Nominal	10.000.000,00	2.000.000,00	0,00	NOK	95,80	990.100,35	1,74	
European Lingerie Group AB - Anleihe (FRN) - 7,436 22.02.2021		SE0010831792	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	94,51	567.074,40	1,00	
Marginalen Bank AB - Anleihe (Fix to Float) - 7,500 09.10.2024		SE0006288155	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	SEK	101,11	95.953,31	0,17	
Marginalen Bank AB - Anleihe (Fix to Float) - 9,500 endlos		SE0006338570	Nominal	7.000.000,00	0,00	0,00	SEK	103,05	684.562,47	1,20	
Quant AB - Anleihe (FRN) - 6,000 15.02.2023		SE0010663260	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	EUR	88,77	798.908,40	1,41	
Schweiz											
UBS Group Fdg (Switzerland) AG - Anleihe (Fix to Float) - 6,875 endlos		CH0317921697	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	104,08	183.077,53	0,32	
USA											
Kronos International Inc. - Anleihe - 3,750 15.09.2025		XS1680281133	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,82	199.634,00	0,35	
L Brands Inc. - Anleihe - 6,875 01.11.2035		US501797AL82	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	88,71	234.060,42	0,41	
Netflix Inc. - Anleihe - 4,625 15.05.2029		XS1900562288	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	113,08	113.081,00	0,20	
Neuemission Handel											
Verzinsliche Wertpapiere											
Norwegen											
DNO ASA - Anleihe - 8,375 29.05.2024		NO0010852643	Nominal	798.000,00	798.000,00	0,00	USD	101,13	709.773,96	1,25	



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens									
						im Berichtszeitraum														
Organisierter Markt																				
Verzinsliche Wertpapiere																				
Australien																				
Pilangoora Operations Pty Ltd - Anleihe - 12,000 21.06.2022		NO0010797608	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	USD	108,51	1.240.662,74	2,18										
Bermuda																				
Seadrill New Finance Ltd. - Anleihe - 12,000 15.07.2025		USG8000AAA19	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	USD	96,94	852.662,83	1,50										
Bundesrep. Deutschland																				
KAEFER Isoliertechnik GMBH & C Sen.Notes v.18(20/24) Reg.S - 5,500 01.11.2035		DE000A2NB965	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	105,69	105.686,00	0,19										
Kirk Beauty One GmbH - Anleihe - 8,750 15.07.2023		XS1251078694	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	68,66	274.630,00	0,48										
Nidda BondCo GmbH - Anleihe - 5,000 30.09.2025		XS1690645129	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,57	197.131,00	0,35										
Platin 1426. GmbH - Anleihe - 5,375 15.06.2023		XS1735583095	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	101,12	202.249,00	0,36										
Raffinerie Heide GmbH - Anleihe - 6,375 01.12.2022		XS1729059862	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	80,24	80.237,50	0,14										
Tele Columbus AG - Anleihe - 3,875 02.05.2025		XS1814546013	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	93,97	187.932,00	0,33										
Wittur International Holding - Anleihe - 8,500 15.02.2023		XS1188024548	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	102,11	306.331,50	0,54										
Dänemark																				
Norican A/S - Anleihe - 4,500 15.05.2023		XS1577963058	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	93,80	93.802,00	0,16										
Frankreich																				
Altice France S.A. - Anleihe - 7,375 01.05.2026		US67054KAA79	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	102,00	358.854,83	0,63										
Mobilux Finance S.A.S. - Anleihe - 5,500 15.11.2024		XS1512670412	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	103,99	103.990,50	0,18										
Großbritannien																				
Jaguar Land Rover Automotive - Anleihe - 4,500 15.01.2026		XS1881005976	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	89,05	445.257,50	0,78										
Thomas Cook Group PLC - Anleihe - 6,250 15.06.2022		XS1531306717	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	38,97	77.931,00	0,14										
Italien																				
Wind Tre S.p.A. - Anleihe - 3,125 20.01.2025		XS1708450561	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,46	397.850,00	0,70										
Jersey																				
Adient Global Holdings Ltd. - Anleihe - 3,500 15.08.2024		XS1468662801	Nominal	500.000,00	100.000,00	0,00	EUR	83,32	416.577,50	0,73										
Luxemburg																				
Garfunkelux Holdco 3 S.A. - Anleihe - 7,500 01.08.2022		XS1263891910	Nominal	300.000,00	100.000,00	0,00	EUR	91,82	275.463,00	0,48										
Swissport Financing S.à.r.l. - Anleihe - 6,750 15.12.2021		XS1644604792	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	103,56	621.357,00	1,09										
Swissport Investment S.A. - Anleihe - 6,750 15.12.2021		XS1331156684	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	103,02	309.051,90	0,54										
Swissport Investment S.A. - Anleihe - 9,750 15.12.2022		XS1331156841	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	106,72	320.145,00	0,56										
eDreams ODIGEO S.A. - Anleihe - 5,500 01.09.2023		XS1879565791	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	104,63	209.260,00	0,37										
Niederlande																				
SI Bidco B.V. - Anleihe (FRN) - 5,500 06.02.2023		NO0010814189	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	104,15	208.300,00	0,37										
VIEO B.V. (Netherlands) - Anleihe (FRN) - 6,750 07.09.2022		NO0010804198	Nominal	2.300.000,00	0,00	0,00	EUR	46,09	1.059.978,00	1,86										
Ziggo B.V. - Anleihe - 4,250 15.01.2027		XS1493836461	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	106,26	212.518,00	0,37										
Schweden																				
Stena AB - Anleihe - 7,000 01.02.2024		USW8758PAK22	Nominal	2.100.000,00	0,00	0,00	USD	95,50	1.763.929,81	3,10										
Verisure Midholding AB - Anleihe - 5,750 01.12.2023		XS1720016531	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	103,69	518.472,50	0,91										



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						im Berichtszeitraum					
USA											
Coty Inc. - Anleihe - 4,750 15.04.2026		XS1801788305	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,66	398.634,00	0,70	
Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC - Anleihe - 6,150 01.02.2036		US88163VAD10	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	89,87	790.492,11	1,39	
WeWork Companies Inc. - Anleihe - 7,875 01.05.2025		USU96217AA99	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	99,19	523.453,10	0,92	
Sonstige Märkte											
Verzinsliche Wertpapiere											
Irland											
Oilflow Spv 1 DAC - Anleihe - 12,000 13.01.2022		XS1539823093	Nominal	2.200.000,00	0,00	0,00	USD	105,17	2.035.050,79	3,58	
nicht notiert											
Aktien											
Finnland											
Precast Holding Oy		XFHAL0142685	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	20,30	162.424,80	0,29	
USA											
Hercules Offshore Inc. Reg. Escrowed Shares DL -,01		XC000A2DH3X5	Stück	15.872,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
Verzinsliche Wertpapiere											
Canada											
Nemaska Lithium Inc. - Anleihe - 11,250 30.05.2023		NO0010822562	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	96,34	338.951,41	0,60	
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190616		NO0010838485	Nominal	37.500,00	37.500,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190617		NO0010838543	Nominal	63.750,00	63.750,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190618		NO0010838626	Nominal	71.250,00	71.250,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191215		NO0010838469	Nominal	37.500,00	37.500,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191216		NO0010838519	Nominal	52.500,00	52.500,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191217		NO0010838576	Nominal	71.250,00	71.250,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191218		NO0010840143	Nominal	71.250,00	71.250,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522RD190619		NO0010858731	Nominal	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	USD	0,01	167,11	0,00	
Finnland											
Elematic Oyj - Anleihe - 10,000 30.05.2019		FI4000096821	Nominal	308.520,00	0,00	-34.280,00	EUR	99,00	305.434,80	0,54	
Func Food Group Oy - Anleihe (FRN) - 9,000 26.06.2019		SE0007186150	Nominal	1.559.288,00	0,00	0,00	EUR	39,00	608.122,32	1,07	
Kaimaninseln											
G3 Exploration Ltd. - Anleihe - 10,000 20.11.2017		NO0010724370	Nominal	1.700.000,00	0,00	0,00	USD	83,50	1.248.515,77	2,20	
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN200518		NO0010838600	Nominal	85.000,00	85.000,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN201117		NO0010838568	Nominal	85.000,00	85.000,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN201118		NO0010838840	Nominal	85.000,00	85.000,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
Nor Offshore SPV Ltd. - Anleihe - 8,400 04.02.2020		NO0010769557	Nominal	929.832,00	37.855,00	0,00	USD	23,46	191.886,67	0,34	
Norwegen											
Atlantic Offshore A.S. FLR Bonds NO0010697956IN160316		NO0010838337	Nominal	152.172,00	152.172,00	0,00	NOK	0,00	0,00	0,00	
Atlantic Offshore A.S. FLR Bonds NO0010697956IN160616		NO0010838345	Nominal	152.413,00	152.413,00	0,00	NOK	0,00	0,00	0,00	
Schweden											
East Renewable AB EO-Bonds 2019(19/21)		NO0010852429	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,50	497.500,00	0,88	
Linas Matkasse NewCo AB - Anleihe (FRN) - 8,015 09.10.2020		SE0010414318	Nominal	9.000.000,00	0,00	0,00	SEK	98,60	842.121,57	1,48	



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum						
Singapur											
Oro Negro Drilling Pte Ltd. - Anleihe - 7,500 24.01.2020		NO0010700982	Nominal	1.298.575,00	0,00	0,00	USD	46,00	525.392,06	0,92	
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN240118		NO0010838584	Nominal	24.348,00	24.348,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN240418		NO0010838592	Nominal	24.348,00	24.348,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN240718		NO0010838634	Nominal	24.348,00	24.348,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN241017		NO0010838550	Nominal	24.348,00	24.348,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN241018		NO0010843022	Nominal	24.348,00	24.348,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00	
Südafrika											
Edcon Ltd. - Anleihe - 9,500 01.03.2018		XS1560701572	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	1,00	3.000,00	0,01	
K2016470219 (South Africa) Ltd - Anleihe - 3,000 31.12.2022		XS1540047856	Nominal	60.614,00	0,00	0,00	USD	5,17	2.755,85	0,00	
USA											
Alpha Natural Resources Inc. DL-Notes (11/21) - Anleihe - 0,000 01.06.2021		XFHAL0134583	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	1,00	4.397,73	0,01	
Derivate									1.767,01	0,00	
Derivate auf einzelne Wertpapiere											
Optionsscheine auf Aktien											
Contura Energy Inc. WTS 25.07.23	A			98,00			USD		1.767,01	0,00	
Bankguthaben									2.799.338,27	4,92	
EUR - Guthaben											
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.507.299,95			EUR		2.507.299,95	4,41	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen											
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				416.833,30			DKK		55.846,58	0,10	
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				215.567,39			NOK		22.278,33	0,04	
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				54.450,60			SEK		5.167,32	0,01	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen											
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				237.333,87			USD		208.746,09	0,37	
Sonstige Vermögensgegenstände									944.739,07	1,66	
Zinsansprüche aus Bankguthaben				130,30			EUR		130,30	0,00	
Zinsansprüche aus Wertpapieren				922.592,33			EUR		922.592,33	1,62	
Sonstige Forderungen				22.016,44			EUR		22.016,44	0,04	
Gesamtaktiva									56.938.968,84	100,15	



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs EUR	Kurswert in % des Fonds- vermögens	
									EUR	-
Verbindlichkeiten									-83.290,96	-0,15
aus										
Prüfungskosten				-4.112,10				EUR	-4.112,10	-0,01
Risikomanagementvergütung				-416,67				EUR	-416,67	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-250,00				EUR	-250,00	0,00
Taxe d'abonnement				-7.107,85				EUR	-7.107,85	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-670,00				EUR	-670,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-2.387,46				EUR	-2.387,46	0,00
Verwaltungsvergütung				-67.350,13				EUR	-67.350,13	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-996,75				EUR	-996,75	0,00
Gesamtpassiva									-83.290,96	-0,15
Fondsvermögen									56.855.677,88	100,00**
Inventarwert je Anteil Switzerland Invest-Fixed Income High Yield HAIG B					EUR				17,68	
Inventarwert je Anteil Switzerland Invest-Fixed Income High Yield HAIG A					EUR				9,21	
Umlaufende Anteile Switzerland Invest-Fixed Income High Yield HAIG B					STK				1.494.901,66	
Umlaufende Anteile Switzerland Invest-Fixed Income High Yield HAIG A					STK				3.305.497,00	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.06.2019
Dänische Kronen	DKK	7,4639
Norwegische Kronen	NOK	9,6761
Schwedische Kronen	SEK	10,5375
US-Dollar	USD	1,1370

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A

Börsenhandel



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
Switzerland Invest - Fixed Income High Yield HAIG

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR
zum 30.06.2019		
Fondsvermögen	26.423.651,93	30.432.025,95
Inventarwert je Anteil	17,68	9,21
Umlaufende Anteile	1.494.901,655	3.305.497,000

