

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. März 2025

HAIG International

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

K1785



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 HAIG International mit seinen Teilfonds HAIG International - Basic Fund und HAIG International - Select Fund.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) 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 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, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025.

Inhalt

Management und Verwaltung.....	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang).....	7
HAIG International - Basic Fund	9
HAIG International - Select Fund	16
HAIG International Zusammenfassung	24
Prüfungsvermerk	27
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	30

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 (bis zum 6. März 2025)

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President

Fosun International Limited

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

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

Fondsmanager

Baumann & Partners S.A.

5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg



Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
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 erste Quartal des Geschäftsjahres war von einem signifikanten Anstieg der US-Zinsen bis Mitte April geprägt. Enttäuschende Inflationsdaten und steigende Preise für Energierohstoffe waren dafür ausschlaggebend. Erst in der zweiten Monathälfte beruhigte sich die Situation. Aber im Mai konsolidierten die Märkte erneut, wobei Europa und die Neuen Märkte schlechter abschnitten als die USA. Europäische Aktien entwickelten sich in Juni zunächst besser als US-Aktien. Der bereits im Vorfeld avisierte erste Zinssenkungsschritt der EZB trug hierzu bei. Nach der Europawahl und vor allem der Ankündigung von Neuwahlen in Frankreich drehte sich das Bild jedoch, sodass die Volatilität im Bereich der europäischen Aktien zunahm. Im Gegensatz dazu entwickelten sich US-Aktien, aber auch Aktien aus Asien konstant im positiven Performancebereich.

Im zweiten Quartal zeigten die Aktien- und Rentenmärkte per Saldo auch ein zufriedenstellendes Ergebnis, das von Investoren jedoch gute Nerven forderte. Nachdem das Jahr bisher für Japan gut gelaufen war, kam es in den ersten Handelstagen im August zu massiven Verkäufen, nachdem die Bank of Japan die Zinsen angehoben und damit global Finanzierungsgeschäfte weniger attraktiv gemacht hatte. Lediglich gute konjunkturelle Daten aus den USA verhinderten, dass eine Verkaufswelle durch alle Märkte lief. Dennoch konsolidierte insbesondere der Technologie-Sektor deutlich. Nach einer zügigen Erholung kam es in der ersten Handelswoche im September erneut zu Korrekturen. Mit einer günstigen Zinserwartung drehten die Aktienmärkte jedoch schnell wieder in den positiven Bereich.

Mit einem großen Zinsschritt bestätigte die US-Zentralbank diese Erwartungen und auch die Europäische Zentralbank ließ erkennen, dass sie weitere Zinssenkungsschritte im laufenden Jahr erwartet.

Am prägendsten war im September die überraschende Entscheidung der chinesischen Regierung, ein umfassendes Hilfspaket zur Belebung der Binnenkonjunktur an den Markt zu bringen. Neben gezielten Eingriffen in den Aktienmarkt wurden notleidende Immobiliarkredite von den Bilanzen des Bankensystems genommen und Zinssenkungen eingeleitet. Das Ergebnis dieser Pläne war das beste Quartalsergebnis des chinesischen Aktienmarktes seit 2007.

Der Oktober startete vor dem Hintergrund erheblicher Unsicherheiten an den Rentenmärkten verhalten. Ausgehend von den USA setzte sich mit der Präsidentschaftswahl im weiteren Verlauf aber Optimismus bezüglich einer wirtschaftsfreundlichen Fiskalpolitik durch. Auch das Langfrist-Thema technologische Disruption - also eine vollständig neue Aufstellung aller Wirtschaftsbereiche durch Anwendung moderner Informationstechnik unterstützte die Aktienmärkte.

Die Europäische- sowie die US-Zentralbank senkten im Dezember ihre Eckzinsen. Während für Europa die Erwartung weiter sinkender Zentralbankzinsen erhalten blieb, dämpfte der Vorsitzende der FED die Erwartungen für den US-Dollar-Raum. Die Renditen für längere Laufzeiten in US-Dollar stiegen daraufhin deutlich an, was im Dezember zum Teil zu deutlichen Einbußen bei Risikoanlagen, auch im Technologie-Sektor, führte.

Bereits vor der Amtseinführung des neuen Präsidenten der USA im Januar übernahm dieser faktisch mit der Ankündigung einer disruptiven nationalistischen Wirtschaftspolitik die aktive Steuerung der US-Wirtschaft. Die USA verabschiedeten sich mit dem ersten Arbeitstag des neuen Präsidenten von der regelbasierten Politik und die US-Zentralbank machte deutlich, dass Zinssenkungen zunächst nicht mehr zu erwarten sind. Die europäischen Aktien zeigten bis Mitte März eine relative Stärke und Überperformance, während die US-Aktien bereits Mitte Februar eine deutliche Schwäche ausprägten. Mit Beginn der effektiven Zollpolitik der USA begannen Ende März weltweit die Börsen einzubrechen.

Entwicklung

HAIG International - Basic Fund

Der HAIG International - Basic Fund meisterte alle Schwankungen des Geschäftsjahres, konnte auch hohe Volatilität im Zinsmarkt für sich nutzen und zeigte eine sehr stabile Entwicklung (+5,08%). Die disruptive Politik der neuen US-Regierung setzte jedoch auch Anlagen mit sehr hoher Bonität unter Stress. Dennoch konnte auch in dieser Periode die Outperformance gegenüber relevanten Rentenindices gehalten werden und der Fonds zeigte die Überlegenheit seines Total Return Ansatzes. Der Fonds konnte damit erneut das Geschäftsjahr deutlich besser abschließen als der Vergleichsindex.

HAIG International - Select Fund

Der HAIG International - Select Fund entwickelte sich in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres (Q 2+3/24) durch die sehr starke Fokussierung auf europäische Aktien entsprechend der europäischen Aktienindices. Erst die durch die Wahl in den USA ausgelöste Dynamik führte zu einer Underperformance relativ zu den europäischen Indices. Erst in Q1/2025 zeigte sich die Stärke der größeren Diversifikation und die Underperformance konnte deutlich reduziert werden. Der Wert des Fonds blieb stabil, da keine Veränderung im Preis zu verzeichnen war.

Ausblick

Das erratische Vorgehen der US-Administration in nahezu allen Politikbereichen macht eine verlässliche Planung nahezu unmöglich, da eine vollkommene Abwendung von regelgebundener Politik zu beobachten ist. Sollten die Handelspartner der USA mit restriktiven Maßnahmen auf die Zollbelastung ihrer Waren in den USA reagieren, ist mit einer tiefen Rezession in den USA und deutlichen Wachstumseinbußen weltweit zu rechnen. Eine belastbare Strategie ist in diesem Umfeld lediglich in einer breiten Faktor- und Themendiversifikation abseits der breiten Indices zu finden. In Europa und in großen Teilen Asiens kann davon ausgegangen werden, dass die negativen konjunkturellen Folgen eines Handelskrieges mit expansiver Fiskal- und Zinspolitik bekämpft werden. Für die USA ist dagegen zu erwarten, dass die fiskalischen Sparmaßnahmen geplante Steuererleichterungen ausschließen und dadurch die Konjunktur zusätzlich belastet wird. Die Zinsmärkte dürften vor dem Hintergrund wirtschaftlicher Unsicherheit stabil bleiben.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)

zum 31. März 2025

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds 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 Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.

Erläuterungen zur Bewertung des Investments „SEB 2-East.Eur.Small Mid Cap 2 Act.Por. (LU2562522958)“ im Teilfonds HAIG International - Select Fund:

Der Zielfonds SEB 2-East.Eur.Small Mid Cap 2 Act.Por. (in Liquidation) (LU2562522958) ist per Entflechtung aus der ISIN LU2030514413 per 13.02.2023 entstanden und enthält illiquide russische Vermögenswerte und wird mit 0,01 EUR bewertet.



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

HAIG International - Basic Fund A / LU1620754207 (vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	5,08 %
HAIG International - Select Fund A / LU1808329046 (vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	0,00 %

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)

HAIG International - Basic Fund A / LU1620754207 (vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	0,96 %
HAIG International - Select Fund A / LU1808329046 (vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	1,43 %

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

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

HAIG International - Basic Fund A / LU1620754207 (vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	0,96 %
HAIG International - Select Fund A / LU1808329046 (vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	1,43 %

Performance Fee

HAIG International - Basic Fund A / LU1620754207 (vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	0,00 %
HAIG International - Select Fund A / LU1808329046 (vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

HAIG International - Basic Fund (vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	6 %
HAIG International - Select Fund (vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	48 %

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 HAIG International - Basic Fund A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für HAIG International - Select Fund A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

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. März 2025 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

HAIG International - Basic Fund (vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	1.977,13 EUR
HAIG International - Select Fund (vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	33.509,22 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

HAIG International - Basic Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*								59.095.094,77	98,79
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV	DE000A141V76	Anteile	47.500,00	0,00	-12.100,00	EUR	65,68	3.119.800,00	5,22
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKT9	Anteile	3.300,00	0,00	0,00	EUR	972,76	3.210.108,00	5,37
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NS5	Anteile	38.000,00	3.000,00	0,00	EUR	101,77	3.867.260,00	6,46
Mainberg Special Situat.Fd HI Inhaber-Anteile I	DE000A2JQH97	Anteile	14.000,00	0,00	0,00	EUR	138,83	1.943.620,00	3,25
nordIX Anleihen Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A2DKRH6	Anteile	25.963,20	25.963,20	-0,00	EUR	103,21	2.679.661,87	4,48
SQUAD 4 Convertibles Inhaber-Anteile Insti (EUR)	DE000A3D6ZS4	Anteile	11.500,00	11.500,00	0,00	EUR	106,75	1.227.625,00	2,05
Steyler Fair Invest - Bonds Inhaber-Anteile I	DE000A1WY1P4	Anteile	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	49,13	2.456.500,00	4,11
Finnland									
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR	FI0008812011	Anteile	16.000,00	2.000,00	0,00	EUR	165,22	2.643.536,00	4,42
Irland									
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares USD Inst. Acc.	IE00BP3RN928	Anteile	260.000,00	0,00	-130.000,00	USD	14,22	3.414.586,61	5,71
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR	IE00B6TLWG59	Anteile	104.000,00	0,00	-26.000,00	EUR	17,71	1.842.235,20	3,08
MontLake-Irons.H.Yield Alp. Reg.Shs ins A1 EUR Acc.	IE000ONICL33	Anteile	23.011,18	3.003,86	0,00	EUR	111,15	2.557.763,44	4,28
Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg.Shs F USD Acc.	IE000SR9E9D7	Anteile	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	111,84	2.066.327,94	3,45
Liechtenstein									
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I EUR Acc.	LI1115702881	Anteile	14.000,00	0,00	-3.500,00	EUR	124,52	1.743.280,00	2,91
Luxemburg									
abrdn SICAV I-Frontier Mkts Bd Act.Nom. X Acc Hgd EUR	LU1011993711	Anteile	160.000,00	0,00	0,00	EUR	15,93	2.548.752,00	4,26
Bellevue Fds (Lux)-B.Gl.Macro Namens-Anteile I EUR	LU0494762056	Anteile	12.200,00	0,00	0,00	EUR	195,21	2.381.562,00	3,98
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR	LU0907928062	Anteile	12.100,00	12.100,00	0,00	EUR	156,40	1.892.440,00	3,16
Dynasty Global Convertibles Actions Nom. B EUR	LU1280365633	Anteile	28.000,00	0,00	-2.900,00	EUR	134,05	3.753.400,00	6,27
HSBC GIF - Asia Bond Namens-Ant.IC (Cap.) USD	LU1436995523	Anteile	185.000,00	0,00	-140.000,00	USD	11,27	1.926.221,71	3,22
ODDO BHF - Euro High Yield Bd Namens-Anteile CI EUR	LU0115288721	Anteile	72.500,00	0,00	0,00	EUR	36,95	2.678.512,50	4,48
UnilInstitution.Corp.Hybrid Bds Inhaber-Anteile I	LU1341439245	Anteile	19.000,00	0,00	0,00	EUR	108,84	2.067.960,00	3,46



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Vontobel Fd-TwentyF.M.E.A.B.S. Actions Nom. I EUR	LU1602255561	Anteile	28.500,00	0,00	0,00	EUR	116,26	3.313.410,00	5,54
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile IT EUR	LU0946790796	Anteile	2.050,00	2.050,00	0,00	EUR	1.235,85	2.533.492,50	4,24
KVG-eigene Investmentanteile									
Luxemburg									
Tungsten TRYCON-TT AI GI Mkts Inh.-Ant. C (inst.)	LU0451958309	Anteile	24.000,00	0,00	0,00	EUR	134,46	3.227.040,00	5,39
Bankguthaben								774.182,23	1,29
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			774.182,23			EUR		774.182,23	1,29
Sonstige Vermögensgegenstände								1.966,31	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.966,31			EUR		1.966,31	0,00
Gesamtaktiva								59.871.243,31	100,09
Verbindlichkeiten aus								-52.715,55	-0,09
Fondsmanagementvergütung			-33.199,63			EUR		-33.199,63	-0,06
Prüfungskosten			-5.352,40			EUR		-5.352,40	-0,01
Risikomanagementvergütung			-200,00			EUR		-200,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-4.187,49			EUR		-4.187,49	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.625,32			EUR		-2.625,32	-0,00
Verwaltungsvergütung			-7.150,71			EUR		-7.150,71	-0,01
Gesamtpassiva								-52.715,55	-0,09
Fondsvermögen**								59.818.527,76	100,00
Anteilwert A						EUR		10,54	
Umlaufende Anteile A						STK		5.675.702,603	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 28.03.2025
US-Dollar	USD	1,0825	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAIG International - Basic Fund, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
Aviva Inv.-Global Convertibles Namens-Ant.IYH EUR Cap.	LU1857279712	EUR	0,00	-33.300,00
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile HT	LU1748855837	EUR	0,00	-22.250,00
nordIX Basis Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9	EUR	0,00	-26.500,00
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR	LU1331789617	EUR	0,00	-28.200,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HAIG International - Basic Fund

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	42.674,35
Erträge aus Investmentanteilen	383.429,93
Ordentlicher Ertragsausgleich	-17.726,48
Summe der Erträge	408.377,80
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-392.043,82
Verwaltungsvergütung	-84.440,24
Verwahrstellenvergütung	-31.001,49
Depotgebühren	-10.629,01
Taxe d'abonnement	-16.676,84
Prüfungskosten	-16.606,63
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.147,26
Risikomanagementvergütung	-2.400,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-3.750,00
Zinsaufwendungen	-1.205,26
Sonstige Aufwendungen	-13.850,96
Ordentlicher Aufwandsausgleich	17.325,73
Summe der Aufwendungen	-562.425,78
III. Ordentliches Nettoergebnis	-154.047,98
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.009.017,15
Realisierte Verluste	-252.327,75
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-22.511,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	734.177,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	580.129,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.358.211,30
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.358.211,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.938.340,81



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Entwicklung des Teilfondsvermögens HAIG International - Basic Fund

Für die Zeit vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025:

		in EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		61.363.922,51
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-4.506.648,22
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.472.816,42	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.979.464,64	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		22.912,66
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.938.340,81
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.358.211,30	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		59.818.527,76



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
HAIG International - Basic Fund

	Anteilklasse A in EUR
zum 31.03.2025	
Fondsvermögen	59.818.527,76
Anteilwert	10,54
Umlaufende Anteile	5.675.702,603
zum 31.03.2024	
Fondsvermögen	61.363.922,51
Anteilwert	10,03
Umlaufende Anteile	6.115.960,862
zum 31.03.2023	
Fondsvermögen	58.054.428,10
Anteilwert	9,35
Umlaufende Anteile	6.206.965,453

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



Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

HAIG International - Select Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								13.566.646,40	91,39
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	1.850,00	0,00	0,00	EUR	355,30	657.305,00	4,43
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	Stück	13.000,00	0,00	0,00	EUR	39,83	517.790,00	3,49
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	18.000,00	6.000,00	0,00	EUR	34,13	614.340,00	4,14
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004	Stück	13.500,00	2.000,00	0,00	EUR	31,13	420.255,00	2,83
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	DE0008430026	Stück	1.270,00	925,00	-280,00	EUR	587,60	746.252,00	5,03
RWE AG Inhaber-Aktien	DE0007037129	Stück	17.000,00	3.000,00	0,00	EUR	33,12	563.040,00	3,79
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	Stück	3.000,00	500,00	0,00	EUR	216,00	648.000,00	4,37
Symrise AG Inhaber-Aktien	DE000SYM9999	Stück	2.800,00	1.500,00	-1.200,00	EUR	94,84	265.552,00	1,79
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	DKK	474,05	222.358,85	1,50
Frankreich									
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	78,55	549.850,00	3,70
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	Stück	2.300,00	500,00	0,00	EUR	145,30	334.190,00	2,25
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	266,60	533.200,00	3,59
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	FR0000052292	Stück	175,00	175,00	0,00	EUR	2.436,00	426.300,00	2,87
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	1.085,00	1.085,00	0,00	EUR	345,10	374.433,50	2,52
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	500,00	115,00	0,00	EUR	587,10	293.550,00	1,98
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	2.250,00	2.250,00	0,00	EUR	217,15	488.587,50	3,29
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	Stück	4.550,00	1.050,00	0,00	EUR	118,70	540.085,00	3,64
Großbritannien									
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	GBP	20,47	269.131,45	1,81
Irland									
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	Stück	1.550,00	460,00	-210,00	USD	459,11	657.386,14	4,43



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
						Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
Niederlande									
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	Stück	3.400,00	3.900,00	-500,00	EUR	166,26	565.284,00	3,81
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	840,00	415,00	-125,00	EUR	625,60	525.504,00	3,54
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	Stück	4.800,00	1.800,00	0,00	EUR	75,82	363.936,00	2,45
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	Stück	23.500,00	23.500,00	0,00	EUR	10,48	246.327,00	1,66
Schweiz									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	6.500,00	1.000,00	0,00	CHF	90,24	615.068,42	4,14
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	1.600,00	1.600,00	0,00	USD	154,33	228.109,01	1,54
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Stück	3.500,00	1.400,00	0,00	USD	163,71	529.316,40	3,57
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	Stück	975,00	975,00	0,00	USD	540,61	486.923,56	3,28
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	1.350,00	0,00	0,00	USD	378,80	472.406,47	3,18
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	CH0012032048	Stück	1.325,00	0,00	-675,00	CHF	296,65	412.165,10	2,78
Investmentanteile*								1.136.303,56	7,65
Gruppenfremde Investmentanteile									
Luxemburg									
AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom.UCITS ETF Acc	LU0908500753	Anteile	2.500,00	0,00	-500,00	EUR	254,84	637.100,00	4,29
Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR S	LU1910828935	Anteile	2.600,00	0,00	0,00	EUR	191,99	499.175,56	3,36
SEB 2-East.Eur.Small Mid Cap 2 Act.Por. IC EUR Acc.	LU2562522958	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	EUR	0,01	28,00	0,00
Bankguthaben								146.498,21	0,99
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			146.498,21			EUR		146.498,21	0,99
Sonstige Vermögensgegenstände								16.007,04	0,11
Dividendenansprüche			15.580,70			EUR		15.580,70	0,10
Zinsansprüche aus Bankguthaben			426,34			EUR		426,34	0,00
Gesamtaktiva								14.865.455,21	100,14



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verbindlichkeiten								-21.039,79	-0,14
aus									
Fondsmanagementvergütung			-9.687,30				EUR	-9.687,30	-0,07
Prüfungskosten			-5.352,40				EUR	-5.352,40	-0,04
Risikomanagementvergütung			-200,00				EUR	-200,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-1.713,73				EUR	-1.713,73	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-1.336,36				EUR	-1.336,36	-0,01
Verwaltungsvergütung			-2.750,00				EUR	-2.750,00	-0,02
Gesamtpassiva								-21.039,79	-0,14
Fondsvermögen**								14.844.415,42	100,00
Anteilwert A							EUR	10,22	
Umlaufende Anteile A							STK	1.453.177,325	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 28.03.2025
Britische Pfund	GBP	0,8365	= 1 Euro (EUR)	
Dänische Kronen	DKK	7,4617	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	0,9537	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,0825	= 1 Euro (EUR)	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAIG International - Select Fund, 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				
Aktien				
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	EUR	0,00	-4.500,00
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	EUR	0,00	-7.500,00
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	EUR	0,00	-13.000,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien	DE0005158703	EUR	9.000,00	-9.000,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005785604	EUR	0,00	-9.000,00
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur	BE0003797140	EUR	0,00	-6.500,00
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215	EUR	400,00	-1.400,00
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	EUR	0,00	-90.000,00
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	USD	0,00	-14.500,00
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE000PAH0038	EUR	0,00	-7.600,00
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	EUR	0,00	-4.000,00
Sartorius AG Inhaber-Stammaktien	DE0007165607	EUR	0,00	-1.750,00
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	EUR	0,00	-10.000,00
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	USD	0,00	-1.000,00
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St.	DE0007664039	EUR	0,00	-2.900,00
Investmentanteile				
xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1C JPY	LU2196470426	EUR	0,00	-3.200,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HAIG International - Select Fund

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 gliedert sich wie folgt:

		in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus Bankguthaben		24.424,48
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)		245.828,27
Ordentlicher Ertragsausgleich		-17.112,86
Summe der Erträge		253.139,89
II. Aufwendungen		
Fondsmanagementvergütung		-114.409,50
Verwaltungsvergütung		-33.000,00
Verwahrstellenvergütung		-16.036,22
Depotgebühren		-2.989,77
Taxe d'abonnement		-6.902,91
Prüfungskosten		-16.474,15
Druck- und Veröffentlichungskosten		-7.147,27
Risikomanagementvergütung		-2.400,00
Transfer- und Registerstellenvergütung		-2.125,00
Zinsaufwendungen		-273,19
Sonstige Aufwendungen		-16.227,03
Ordentlicher Aufwandsausgleich		8.624,34
Summe der Aufwendungen		-209.360,70
III. Ordentliches Nettoergebnis		43.779,19
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		311.412,03
Realisierte Verluste		-1.302.358,03
Außerordentlicher Ertragsausgleich		84.970,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-905.975,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-862.196,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		880.028,13
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		724.371,03
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		155.657,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.832,05



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Entwicklung des Teilfondsvermögens HAIG International - Select Fund

Für die Zeit vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025:

		in EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		16.184.749,31
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-1.281.683,73
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.401.315,54	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.682.999,27	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-76.482,21
Ergebnis des Geschäftsjahres		17.832,05
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	724.371,03	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	155.657,10	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		14.844.415,42



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
HAIG International - Select Fund

	Anteilklasse A in EUR
zum 31.03.2025	
Fondsvermögen	14.844.415,42
Anteilwert	10,22
Umlaufende Anteile	1.453.177,325
zum 31.03.2024	
Fondsvermögen	16.184.749,31
Anteilwert	10,22
Umlaufende Anteile	1.582.980,346
zum 31.03.2023	
Fondsvermögen	14.977.458,62
Anteilwert	9,88
Umlaufende Anteile	1.516.050,248

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



HAIG International Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht HAIG International

zum 31. März 2025

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	13.566.646,40	18,17
Investmentanteile	60.231.398,33	80,67
Bankguthaben	920.680,44	1,23
Dividendenansprüche	15.580,70	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2.392,65	0,00
Gesamtaktiva	74.736.698,52	100,10
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-42.886,93	-0,06
Prüfungskosten	-10.704,80	-0,01
Risikomanagementvergütung	-400,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-5.901,22	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-3.961,68	-0,01
Verwaltungsvergütung	-9.900,71	-0,01
Gesamtpassiva	-73.755,34	-0,10
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres*	74.662.943,18	100,00

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung HAIG International

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	67.098,83
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	245.828,27
Erträge aus Investmentanteilen	383.429,93
Ordentlicher Ertragsausgleich	-34.839,34
Summe der Erträge	661.517,69
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-506.453,32
Verwaltungsvergütung	-117.440,24
Verwahrstellenvergütung	-47.037,71
Depotgebühren	-13.618,78
Taxe d'abonnement	-23.579,75
Prüfungskosten	-33.080,78
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.294,53
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.875,00
Zinsaufwendungen	-1.478,45
Sonstige Aufwendungen	-30.077,99
Ordentlicher Aufwandsausgleich	25.950,07
Summe der Aufwendungen	-771.786,48
III. Ordentliches Nettoergebnis	-110.268,79
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.320.429,18
Realisierte Verluste	-1.554.685,78
Außerordentlicher Ertragsausgleich	62.458,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-171.797,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-282.066,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.238.239,43
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.082.582,33
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	155.657,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.956.172,86



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens HAIG International

Für die Zeit vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		77.548.671,82
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-5.788.331,95
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.874.131,96	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-16.662.463,91	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-53.569,55
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.956.172,86
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.082.582,33	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	155.657,10	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		74.662.943,18



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
HAIG International

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HAIG International (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds zum 31. März 2025;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2025;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

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

Sonstige Informationen

Der 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 Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit 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 oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 3. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Signed by:

A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Teilfonds HAIG International - Basic Fund

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds 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 HAIG International - Basic Fund einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20%. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	0,9 %
Maximum	1,6 %
Durchschnitt	1,2 %

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 0 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Teilfonds HAIG International - Select Fund

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds 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 HAIG International - Select Fund einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein europäischer 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	70,8 %
Maximum	91,1 %
Durchschnitt	81,0 %

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 0 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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).



Vergütungsrichtlinie

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.

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Baumann & Partners S.A. beschäftigte im Kalenderjahr 2024 durchschnittlich 22 Mitarbeiter. Dazu kommen 2 Verwaltungsräte. Entsprechend den Anforderungen der Verordnung (EU) 575/2013 (Kapitaladäquanzverordnung) Art. 450 Abs. h) hat die Gesellschaft inklusive der Verwaltungsräte insgesamt 19 Personen als Risk Taker identifiziert. Das Fixgehalt für diese Gruppe lag im Geschäftsjahr 2024 bei EUR 1.689 Tsd. Dazu kamen Boni in Höhe von EUR 314 Tsd., die im Jahre 2024 ausgezahlt wurde.