



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. März 2023

## 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



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds HAIG International mit seinen Teilfonds HAIG International - Select Fund und HAIG International - Basic 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 Nr. 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](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. April 2022 bis zum 31. März 2023.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers.....	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang).....	6
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 2022: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### **Vorsitzender**

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### **Mitglieder**

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand

#### **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-, Vertriebs- 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

#### **Vertriebsstelle Deutschland:**

#### **Baumann & Partners S.A.**

145, Rue de Trèves, L-2630 Luxemburg

## Fondsmanager

#### **Baumann & Partners S.A.**

145, Rue de Trèves, L-2630 Luxemburg

## 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



# Bericht des Fondsmanagers

## HAIG International - Basic Fund

### Rückblick

Zu Beginn des Geschäftsjahres waren die wesentlichen Themen für die Kapitalmärkte bereits gesetzt. Der Krieg in der Ukraine wirkte als Beschleuniger für die weltweite Preisentwicklung und die Renditen an den Zinsmärkten stiegen bis zur Jahresmitte weiter an. Darauf reagierten auch die Aktienmärkte mit starken Kurskorrekturen. Mit einer kurzen, aber heftigen Sommerrally lösten sich die Aktienmärkte von den Tiefständen und auch an den Rentenmärkten wurde vorübergehend eine Entspannung eingepreist. Während die Aktienmärkte sich mit hoher Volatilität in Q 4/22 und Q1/23 seitwärts bewegten, loteten die Rentenmärkte aber ein neues Tief aus. Erst im letzten Berichtsmonat trat hier eine Entspannung ein, nachdem die Zentralbanken der Schweiz und der USA mehrere Banken aus Schieflage retteten. Die Preisentwicklung befindet sich inzwischen auf dem Rückzug, wobei sich die Kernrate der Teuerung aber weniger stark zurückbildet wie die Preise für Rohstoffe und Lebensmittel.

### Entwicklung

Der HAIG International Basic Fund konnte sich nicht aus dem negativen Trend der Zinsmärkte lösen, erwies sich jedoch in der Wertentwicklung mit -6,12% als deutlich weniger volatil. In Q 1/23 gelang eine Lösung vom Trend und der Fonds stabilisierte die Wertentwicklung.

### Ausblick

Die großen Themen der Investmentwelt haben sich auch in 2023 nicht geändert. Der Krieg in der Ukraine tobt unverändert heftig und auch die Inflation begleitet uns weiterhin. Zusätzlich kommen weitere geopolitische Krisenherde dazu. Insbesondere die Spannungen zwischen den USA und China könnten negative Auswirkungen haben. Die Konjunktur in den großen Volkswirtschaften zeigt sich jedoch erstaunlich robust und es gibt die Chance, dass eine tiefe Rezession in den USA und/oder Europa vermieden werden kann. Aus Asien sollte die Weltwirtschaft Wachstumsimpulse bekommen, da dort die Inflation deutlich niedriger ist und insbesondere China nach dem Corona-bedingten Wachstumseinbruch nun eine massive Erholungskonjunktur erwarten lässt. Aus dem Krieg in der Ukraine sind keine weiteren direkten wirtschaftlichen Belastungen zu erwarten.

## HAIG International - Select Fund

### Rückblick

Zu Beginn des Geschäftsjahres waren die wesentlichen Themen für die Kapitalmärkte bereits gesetzt. Der Krieg in der Ukraine wirkte als Beschleuniger für die weltweite Preisentwicklung und die Renditen an den Zinsmärkten stiegen bis zur Jahresmitte weiter an. Darauf reagierten auch die Aktienmärkte mit starken Kurskorrekturen. Mit einer kurzen, aber heftigen Sommerrally lösten sich die Aktienmärkte von den Tiefständen und auch an den Rentenmärkten wurde vorübergehend eine Entspannung eingepreist. Während die Aktienmärkte sich mit hoher Volatilität in Q 4/22 und Q1/23 seitwärts bewegten, loteten die Rentenmärkte aber ein neues Tief aus. Erst im letzten Berichtsmonat trat hier eine Entspannung ein, nachdem die Zentralbanken der Schweiz und der USA mehrere Banken aus Schieflage retteten. Die Preisentwicklung befindet sich inzwischen auf dem Rückzug, wobei sich die Kernrate der Teuerung aber weniger stark zurückbildet wie die Preise für Rohstoffe und Lebensmittel. Bei den Aktienmärkten zeigte sich seit Q 4/22 eine bewertungsbedingte Sondersituation in Europa das zu einer signifikanten Überperformance relativ zu den weltweiten Indices führte.

### Entwicklung

Die starke internationale Orientierung und Ausrichtung an Spezialtiteln ließen den Fonds im Jahresverlauf zurückfallen. Auch die starke Überperformance der europäischen Aktien konnte dadurch nur unterproportional genutzt werden. Jedoch gelang es, die aufgelaufene Bewertungsdifferenz zu internationalen Indices weitgehend auszugleichen. Auch einige Spezialtitel konnten sich in Q 1/23 wieder besser entwickeln. Das Geschäftsjahr wurde mit einer negativen Performance von -7,40% abgeschlossen.

### Ausblick

Die großen Themen der Investmentwelt haben sich auch im Jahr 2023 nicht geändert. Der Krieg in der Ukraine tobt unverändert heftig und auch die Inflation begleitet uns weiterhin. Zusätzlich kommen weitere geopolitische Krisenherde dazu. Insbesondere die Spannungen zwischen den USA und China könnten negative Auswirkungen haben. Die Konjunktur in den großen Volkswirtschaften zeigt sich jedoch erstaunlich robust und es gibt die Chance, dass eine tiefe Rezession in den USA und/oder Europa vermieden werden kann. Aus Asien sollte die Weltwirtschaft Wachstumsimpulse bekommen, da dort die Inflation deutlich niedriger ist und insbesondere China nach dem Corona-bedingten Wachstumseinbruch nun eine massive Erholungskonjunktur erwarten lässt. Aus dem Krieg in der Ukraine sind keine weiteren direkten wirtschaftlichen Belastungen zu erwarten.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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 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 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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände, mit der Ausnahme von SEB 2-East.Eur.Small Mid Cap 2, in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen. Der Zielfonds SEB 2-East.Eur.Small Mid Cap 2 Act.Por (LU2562522958) ist per Entflechtung aus der ISIN LU2030514413 per 13.02.2023 entstanden und enthält illiquide russische Vermögenswerte und wird mit 0,00 EUR bewertet.

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

HAIG International - Basic Fund A / LU1620754207 (vom 1. April 2022 bis 31. März 2023)	-6,12 %
HAIG International - Select Fund A / LU1808329046 (vom 1. April 2022 bis 31. März 2023)	-7,40 %

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 (1. April 2022 bis 31. März 2023)	0,95 %
HAIG International - Select Fund A (1. April 2022 bis 31. März 2023)	1,41 %

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 (exkl. Performance Fee)

HAIG International - Basic Fund A (1. April 2022 bis 31. März 2023)	0,95 %
HAIG International - Select Fund A (1. April 2022 bis 31. März 2023)	1,41 %

### Performance Fee

HAIG International - Basic Fund A (1. April 2022 bis 31. März 2023)	0,00 %
HAIG International - Select Fund A (1. April 2022 bis 31. März 2023)	0,00 %

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

HAIG International - Basic Fund (1. April 2022 bis 31. März 2023)	-3 %
HAIG International - Select Fund (1. April 2022 bis 31. März 2023)	69 %

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

### Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne 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 2023 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 (1. April 2022 bis 31. März 2023)

4.520,51 EUR

HAIG International - Select Fund (1. April 2022 bis 31. März 2023)

27.845,27 EUR





# Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

## HAIG International - Basic Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>51.994.787,05</b>	<b>89,56</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NS5	Anteile	27.000,00	0,00	0,00	EUR	83,27	2.248.290,00	3,87
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQ7	Anteile	17.000,00	0,00	0,00	EUR	92,45	1.571.650,00	2,71
Mainberg Special Situations Fd Inhaber-Anteile HI I	DE000A2JQH97	Anteile	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR	126,28	1.767.920,00	3,05
nordIX Basis Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9	Anteile	26.500,00	5.500,00	-4.150,00	EUR	97,76	2.590.640,00	4,46
ÖKOBASIS One World Protect Inhaber-Anteile S	DE000A2DJU53	Anteile	15.825,00	0,00	0,00	EUR	99,61	1.576.328,25	2,72
<b>Finnland</b>									
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR o.N.	FI0008812011	Anteile	12.104,97	0,00	0,00	EUR	142,61	1.726.289,91	2,97
<b>Irland</b>									
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares USD Inst. Acc. o.N.	IE00BP3RN928	Anteile	445.000,00	0,00	-55.000,00	USD	12,29	5.010.409,64	8,63
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	Anteile	130.000,00	0,00	-127.000,00	EUR	14,16	1.840.631,00	3,17
MontLake-Irons.H.Yield Alp. Reg.Shs ins A1 EUR Acc. o.N.	IE000ONICL33	Anteile	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	100,67	2.013.444,00	3,47
Nomura Fds Ire-Gl.Dynamic Bond Reg. Shares I EUR Hedged o.N.	IE00BTL1GS46	Anteile	18.000,00	0,00	-5.300,00	EUR	112,63	2.027.385,00	3,49
<b>Luxemburg</b>									
AS SICAV I-Frontier Markets Bd Act.Nom. X Acc Hgd EUR o.N.	LU1011993711	Anteile	160.000,00	35.000,00	0,00	EUR	11,77	1.882.416,00	3,24
Aviva Inv.-Global Convertibles Namens-Ant.IYH EUR Cap. o.N.	LU1857279712	Anteile	20.000,00	0,00	0,00	EUR	108,36	2.167.136,00	3,73
Bellevue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0494762056	Anteile	17.500,00	0,00	0,00	EUR	167,11	2.924.425,00	5,04
Dynasty Global Convertibles Actions Nom. B EUR o.N.	LU1280365633	Anteile	20.000,00	0,00	0,00	EUR	114,40	2.288.000,00	3,94
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile HT o.N.	LU1748855837	Anteile	24.500,00	0,00	-2.300,00	EUR	109,24	2.676.380,00	4,61
HSBC GIF - Asia Bond Namens-Ant.IC (Cap.) USD o.N.	LU1436995523	Anteile	325.000,00	0,00	0,00	USD	10,35	3.083.806,82	5,31
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	Anteile	170.000,00	0,00	-57.800,00	EUR	12,03	2.045.100,00	3,52
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.	LU0476538607	Anteile	70.500,00	0,00	0,00	DKK	179,26	1.696.663,43	2,92
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	Anteile	170.000,00	0,00	-40.000,00	EUR	13,19	2.242.028,00	3,86
Unilnstit.Gbl Conv.Sustainable Inhaber-Anteile EUR A o.N	LU0993947141	Anteile	13.500,00	0,00	0,00	EUR	117,72	1.589.220,00	2,74
Unilnstitution.Corp.Hybrid Bds Inhaber-Anteile I o.N	LU1341439245	Anteile	19.000,00	19.000,00	0,00	EUR	90,86	1.726.340,00	2,97
Vontobel Fd-TwentyF.M.E.A.B.S. Actions Nom. I EUR o.N.	LU1602255561	Anteile	23.500,00	0,00	0,00	EUR	101,80	2.392.300,00	4,12
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N.	LU1331789617	Anteile	28.200,00	0,00	0,00	EUR	103,12	2.907.984,00	5,01

\* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>								<b>6.116.492,37</b>	<b>10,54</b>
<b>EUR – Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			6.116.492,37			EUR		6.116.492,37	10,54
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>4.214,76</b>	<b>0,01</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			4.214,76			EUR		4.214,76	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>58.115.494,18</b>	<b>100,11</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-61.066,08</b>	<b>-0,11</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-32.304,07			EUR		-32.304,07	-0,06
Prüfungskosten			-15.500,16			EUR		-15.500,16	-0,03
Risikomanagementvergütung			-200,00			EUR		-200,00	0,00
Taxe d'abonnement			-3.554,52			EUR		-3.554,52	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.549,52			EUR		-2.549,52	0,00
Verwaltungsvergütung			-6.957,81			EUR		-6.957,81	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-61.066,08</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>58.054.428,10</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile A</b>								<b>6.206.965,453</b>	
<b>Anteilwert A</b>								<b>9,35</b>	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Dänische Kronen	DKK	7,4485	per 30.03.2023 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0912	= 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
iSh.eb.r.Gover.Germ.U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289465	EUR	9.200,00	-9.200,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
Amundi Wandelanleihen Inhaber-Anteile	DE0008484957	EUR	0,00	-26.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
Rob.C.Gr.Fds.-R.QI Gbl M-F.Cr. Actions Nom. IH EUR o.N.	LU1235145213	EUR	0,00	-16.000,00



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 2022 bis zum 31. März 2023 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	14.128,98
Erträge aus Investmentanteilen	276.258,37
Ordentlicher Ertragsausgleich	4.987,67
<b>Summe der Erträge</b>	<b>295.375,02</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-82.113,39
Verwahrstellenvergütung	-29.960,71
Depotgebühren	-11.201,03
Taxe d'abonnement	-13.652,30
Prüfungskosten	-15.667,77
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.637,63
Risikomanagementvergütung	-2.400,00
Sonstige Aufwendungen	-8.832,36
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.750,00
Zinsaufwendungen	-1.955,32
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-7.561,63
Fondsmanagementvergütung	-379.063,85
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-561.795,99</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**-266.420,97**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	185.171,97
Realisierte Verluste	-484.506,74
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-3.404,02
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-302.738,79</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-569.159,76**

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne

63.772,37

Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

-3.235.837,71

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-3.172.065,34**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**-3.741.225,10**



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Entwicklung des Fondsvermögens HAIG International - Basic Fund

für die Zeit vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		60.248.441,37
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		1.541.233,85
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.066.411,70	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.525.177,85	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		5.977,98
Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.741.225,10
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	63.772,37	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-3.235.837,71	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		58.054.428,10



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

**Anteilklasse  
A in EUR**

**zum 31.03.2023**

Fondsvermögen	58.054.428,10
Umlaufende Anteile	6.206.965,453
Anteilwert	9,35

**zum 31.03.2022**

Fondsvermögen	60.248.441,37
Umlaufende Anteile	6.047.660,644
Anteilwert	9,96

**zum 31.03.2021**

Fondsvermögen	54.588.142,34
Umlaufende Anteile	5.232.761,731
Anteilwert	10,43

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



# Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

## HAIG International - Select Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>12.468.325,53</b>	<b>83,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Belgien</b>									
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	Stück	6.200,00	3.000,00	0,00	EUR	77,64	481.368,00	3,21
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	Stück	9.000,00	8.500,00	-16.500,00	EUR	31,73	285.570,00	1,91
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	Stück	2.200,00	0,00	-400,00	EUR	211,80	465.960,00	3,11
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	Stück	7.500,00	0,00	0,00	EUR	47,90	359.250,00	2,40
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	Stück	10.000,00	1.700,00	0,00	EUR	57,78	577.800,00	3,86
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	124,95	437.325,00	2,92
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	Stück	15.000,00	5.000,00	0,00	EUR	28,20	423.000,00	2,82
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	12.000,00	0,00	0,00	EUR	42,53	510.300,00	3,41
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	Stück	20.000,00	0,00	-15.000,00	EUR	22,13	442.600,00	2,96
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	Stück	3.225,00	3.225,00	0,00	EUR	70,92	228.717,00	1,53
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	Stück	7.800,00	2.800,00	0,00	EUR	35,92	280.176,00	1,87
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	Stück	3.500,00	0,00	0,00	EUR	53,12	185.920,00	1,24
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	3.000,00	3.000,00	-4.000,00	EUR	115,36	346.080,00	2,31
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	3.500,00	450,00	-950,00	EUR	148,52	519.820,00	3,47
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	67,90	339.500,00	2,27
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	Stück	2.900,00	1.050,00	0,00	EUR	124,68	361.572,00	2,41
<b>Finnland</b>									
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	Stück	80.000,00	27.000,00	-57.000,00	EUR	4,47	357.680,00	2,39
<b>Frankreich</b>									
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	90,26	270.780,00	1,81
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	Stück	600,00	0,00	0,00	EUR	594,60	356.760,00	2,38
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	Stück	3.500,00	0,00	-1.500,00	EUR	105,42	368.970,00	2,46
<b>Großbritannien</b>									
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	47,55	380.360,00	2,54
<b>Irland</b>									
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	351,54	644.318,18	4,30
<b>Niederlande</b>									



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	850,00	0,00	0,00	EUR	623,70	530.145,00	3,54
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	Stück	19.500,00	19.500,00	0,00	EUR	16,45	320.775,00	2,14
<b>Norwegen</b>									
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	Stück	140.000,00	0,00	0,00	NOK	13,98	172.369,15	1,15
<b>Schweiz</b>									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	CHF	110,74	388.970,85	2,60
<b>USA</b>									
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	63,09	289.085,41	1,93
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	284,05	260.309,75	1,74
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	Stück	5.200,00	5.200,00	0,00	USD	76,59	364.981,67	2,44
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	3.400,00	1.300,00	0,00	USD	74,39	231.787,02	1,55
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	USD	40,38	240.533,36	1,61
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	470,06	430.773,46	2,88
<b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>									
<b>Schweiz</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	Stück	2.350,00	2.350,00	0,00	CHF	260,68	614.768,68	4,10
<b>Investmentanteile*</b>								<b>836.976,80</b>	<b>5,59</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Luxemburg</b>									
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc o.N.	LU0908500753	Anteile	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR	202,20	303.300,00	2,03
Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR S o.N.	LU1910828935	Anteile	2.600,00	900,00	0,00	EUR	205,26	533.676,00	3,56
SEB 2-East.Eur.Small Mid Cap 2 Act.Por. IC EUR Acc. o.N.	LU2562522958	Anteile	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	0,00	0,80	0,00
<b>Bankguthaben</b>								<b>1.700.378,26</b>	<b>11,35</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.698.041,38			EUR		1.698.041,38	11,34
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.550,00			USD		2.336,88	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>2.787,86</b>	<b>0,02</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			2.787,86			EUR		2.787,86	0,02
<b>Gesamttaktiva</b>								<b>15.008.468,45</b>	<b>100,21</b>

\* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-31.009,83</b>	<b>-0,21</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-9.457,73				EUR	-9.457,73	-0,06
Prüfungskosten			-15.500,16				EUR	-15.500,16	-0,10
Risikomanagementvergütung			-200,00				EUR	-200,00	0,00
Taxe d'abonnement			-1.767,78				EUR	-1.767,78	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-1.333,86				EUR	-1.333,86	-0,01
Verwaltungsvergütung			-2.750,00				EUR	-2.750,00	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-0,30				EUR	-0,30	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-31.009,83</b>	<b>-0,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>14.977.458,62</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile A</b>		<b>STK</b>						<b>1.516.050,248</b>	
<b>Anteilwert A</b>		<b>EUR</b>						<b>9,88</b>	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Norwegische Kronen	NOK	11,3547	per 30.03.2023 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9965	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0912	= 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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	EUR	0,00	-6.000,00
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	USD	1.750,00	-3.750,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	0,00	-8.400,00
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	SEK	10.000,00	-10.000,00
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	EUR	4.600,00	-4.600,00
Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QDNX9	EUR	2.000,00	-8.250,00
Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000053381	EUR	9.000,00	-50.000,00
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	EUR	0,00	-6.000,00
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42	GBP	2.500,00	-14.500,00
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	CHF	450,00	-450,00
N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974258874	EUR	1.100,00	-11.100,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	USD	0,00	-800,00
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	EUR	0,00	-15.000,00
Nordex SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A31C3G1	EUR	15.000,00	-15.000,00
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	EUR	0,00	-4.000,00
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	EUR	0,00	-18.000,00
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	EUR	0,00	-3.000,00
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	EUR	0,00	-9.212,00
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	EUR	0,00	-6.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	SEK	0,00	-10.000,00
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0017768724	SEK	10.000,00	-10.000,00
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	EUR	900,00	-2.000,00
<b>Investmentanteile</b>				
<b>nicht notiert</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074173	EUR	0,00	-670,00
SEB2-SEB E.Eur.S.+M.C.x Rus.Fd Act. Nom. IC EUR Acc. o.N.	LU2030514413	EUR	0,00	-4.000,00



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 2022 bis zum 31. März 2023 gliedert sich wie folgt:

in EUR

<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	14.759,62
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	316.123,92
Ordentlicher Ertragsausgleich	12.838,68
<b>Summe der Erträge</b>	<b>343.722,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-33.000,00
Verwahrstellenvergütung	-16.028,71
Depotgebühren	-1.843,98
Taxe d'abonnement	-6.295,65
Prüfungskosten	-15.667,78
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.637,62
Risikomanagementvergütung	-2.400,00
Sonstige Aufwendungen	-8.832,34
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.000,00
Zinsaufwendungen	-4.875,20
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-4.857,83
Fondsmanagementvergütung	-105.418,53
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-207.857,64</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>135.864,58</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	733.045,37
Realisierte Verluste	-1.301.251,19
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-579,41
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-568.785,23</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-432.920,65</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-383.414,75
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-260.816,17
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-644.230,92</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.077.151,57</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Entwicklung des Fondsvermögens HAIG International - Select Fund

für die Zeit vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	15.157.858,11
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	904.153,52
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.249.367,81
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.345.214,29
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-7.401,44
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.077.151,57
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-383.414,75
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-260.816,17
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	14.977.458,62



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

**Anteilklasse  
 A in EUR**

**zum 31.03.2023**

Fondsvermögen	14.977.458,62
Umlaufende Anteile	1.516.050,248
Anteilwert	9,88

**zum 31.03.2022**

Fondsvermögen	15.157.858,11
Umlaufende Anteile	1.421.154,696
Anteilwert	10,67

**zum 31.03.2021**

Fondsvermögen	15.333.549,79
Umlaufende Anteile	1.413.815,037
Anteilwert	10,85

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



# HAIG International Zusammenfassung

## Zusammengefasste Vermögensübersicht HAIG International

zum 31. März 2023

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	12.468.325,53	17,07
Investmentanteile	52.831.763,85	72,34
Bankguthaben	7.816.870,63	10,70
Zinsansprüche aus Bankguthaben	7.002,62	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>73.123.962,63</b>	<b>100,13</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-31.000,32	-0,04
Verwahrstellenvergütung	-3.883,38	-0,01
Risikomanagementvergütung	-400,00	0,00
Taxe d'abonnement	-5.322,30	-0,01
Verwaltungsvergütung	-9.707,81	-0,01
Fondsmanagementvergütung	-41.761,80	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-0,30	0,00
Gesamtpassiva	-92.075,91	-0,13
<b>Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>73.031.886,72</b>	<b>100,00*</b>

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





## Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung HAIG International

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	28.888,60
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	316.123,92
Erträge aus Investmentanteilen	276.258,37
Ordentlicher Ertragsausgleich	17.826,35
<b>Summe der Erträge</b>	<b>639.097,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-115.113,39
Verwahrstellenvergütung	-45.989,42
Depotgebühren	-13.045,01
Taxe d'abonnement	-19.947,95
Prüfungskosten	-31.335,55
Druck- und Veröffentlichungskosten	-13.275,25
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-17.664,70
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.750,00
Zinsaufwendungen	-6.830,52
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-12.419,46
Fondsmanagementvergütung	-484.482,38
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-769.653,63</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-130.556,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	918.217,34
Realisierte Verluste	-1.785.757,93
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-3.983,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-871.524,02</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.002.080,41</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-319.642,38
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.496.653,88
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.816.296,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-4.818.376,67</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens HAIG International

für die Zeit vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	in EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>75.406.299,48</b>
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	2.445.387,37
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.315.779,51
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.870.392,14
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-1.423,46
Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.818.376,67
davon nicht realisierte Gewinne	-319.642,38
davon nicht realisierte Verluste	-3.496.653,88
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>73.031.886,72</b>





## 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 2023 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 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2023;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Fondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### Sonstige Informationen

Der 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.

---

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

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

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

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

---

### **Verantwortung des 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 zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 5. Juli 2023

Carsten Brengel

### 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 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	1,7 %
Maximum	2,7 %
Durchschnitt	2,4 %

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 0,00 % 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	77,9 %
Maximum	99,9 %
Durchschnitt	85,9 %

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 0,00 % 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.

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

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

#### **Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement**

Baumann & Partners S.A. beschäftigte im Kalenderjahr 2021 durchschnittlich 21 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 23 Personen als Risk Taker identifiziert. Das Fixgehalt für diese Gruppe lag im Geschäftsjahr 2021 bei EUR 1.283 Tsd. Dazu kamen Boni in Höhe von EUR 276 Tsd., die im Jahre 2021 ausgezahlt wurden.