

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. März 2024

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 2023 bis zum 31. März 2024.

1. Management und Verwaltung	4
2. Bericht des Fondsmanagers	5
3. Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	6
4. HAIG International - Basic Fund	8
5. HAIG International - Select Fund	14
6. HAIG International Zusammenfassung	21
7. Prüfungsvermerk	24
8. Sonstige Hinweise (ungeprüft)	27

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 2023: 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- 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

Stand: 31. März 2024



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Der Beginn des Geschäftsjahres wurde vom Zusammenbruch der Credit Suisse nach jahrelangem Missmanagement geprägt. Bereits zeitlich vorgelagert kam es zu Zwangsfusionen im Bankbereich in den USA, die im Wesentlichen auf die extreme Zinsentwicklung des Vorjahres zurückzuführen waren. Bei den Unternehmensergebnissen zeigten sich im zweiten Quartal 2023 erste Anzeichen des Kostendrucks durch die gestiegenen Zinsen und die Inflation. Insbesondere konjunkturelle Rückschläge in China belasteten die Märkte in Asien mit negativen Auswirkungen auf das Wachstum in Europa.

Im dritten Quartal wurde die konjunkturelle Divergenz zwischen den starken USA und Europa deutlicher, aber dennoch durchliefen alle Märkte eine ausgeprägte saisonale Schwäche, in der die negativen Erwartungen zur Zinspolitik wieder dominierten, die sich bis Anfang November fortsetzte. Im Oktober wurde der Überfall der Hamas-Organisation auf Israel zum beherrschenden Thema in den Medien. Aber trotz vielfacher Befürchtungen, der Konflikt könnte sich zu einem Flächenbrand ausweiten, reagierten die Kapitalmärkte besonnen.

Mit günstigeren Inflationsdaten in Europa und den USA setzte im vierten Quartal eine ausgeprägte Jahresendrally ein, obwohl der Zinsschock und die geopolitischen Unruhen konjunkturelle Belastungen mit sich brachten, verhielten sich die Realwirtschaft und die Kapitalmärkte robuster als vielfach erwartet.

Nach einem ruhigen Start in das neue Kalenderjahr konnten die großen Indices ab der Monatsmitte wieder Fahrt aufnehmen. Die Treiber waren erneut die Technologiewerte aber die Bewegung fand auf einer breiteren Basis statt. Gleichzeitig kam es zu einer Korrektur an den Zinsmärkten, die in ihren Erwartungen bereits sehr weit vorgelaufen waren. In der Breite konnten diese Entwicklung jedoch von günstigen Unternehmensergebnissen überkompensiert werden.

Entwicklung

HAIG International - Basic Fund

Der HAIG International - Basic Fund meisterte alle Risiken des Geschäftsjahres und zeigte eine sehr stabile Entwicklung. Lediglich das Sommerloch bremste den guten Performanceverlauf. Die im Fonds befindlichen Sonderthemen zeigten in der Jahresendrally sowie im letzten Quartal des Geschäftsjahres deutlich ihre Stärken. Der Fonds konnte damit das Geschäftsjahr mit +7,27% deutlich besser abschließen als der gesamteuropäische Rentenmarkt im Investmentgrade Sektor mit +4,65%..

HAIG International - Select Fund

Der HAIG International - Select Fund entwickelte sich in den September entsprechend dem gesamteuropäischen Aktienmarkt. Die starke internationale Orientierung und Ausrichtung an Spezialtiteln ließen den Fonds im weiteren Verlauf, insbesondere in der Rally seit Ende Oktober mit +12,80% gegenüber +19,44% für paneuropäische Aktien. Auch die gezielte Reduktion von hoch bewerteten Titeln aus dem Technologiesektor ließ den Fonds in der Phase der Rally unterdurchschnittlich abschneiden (+40,55%).

Ausblick

Die Investmentwelt wartet auf den Beginn der Zinssenkungen durch die großen Zentralbanken. Dabei zeigt sich im Zeitverlauf immer deutlicher, dass die Konjunktur in den USA sehr robust ist und sich die Kerninflation entsprechend langsam zurückbildet.

Deshalb werden sich die Renditen entsprechend lange auf hohem Niveau halten und auch die Risikoaufschläge werden ihre erreichten Tiefstände nicht halten können. Dieses Umfeld sowie die deutlich schwächere Konjunktur in Europa geben der Europäischen Zentralbank mehr Spielraum für Zinssenkungen als es sich für die US-Zentralbank darstellt. Die Unternehmensergebnisse werden sich jedoch auf hohem Niveau halten und damit die Basis für weiteres Kurswachstum an den Aktienmärkten bilden.

zum 31. März 2024

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 nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des 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.

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 Liquidation), 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. (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 2023 bis 31. März 2024)	7,27 %
HAIG International - Select Fund A / LU1808329046 (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	3,44 %

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 2023 bis 31. März 2024)	0,95 %
HAIG International - Select Fund A / LU1808329046 (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	1,40 %

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 2023 bis 31. März 2024)	0,95 %
HAIG International - Select Fund A / LU1808329046 (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	1,40 %

Performance Fee

HAIG International - Basic Fund A / LU1620754207 (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	0,00 %
HAIG International - Select Fund A / LU1808329046 (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

HAIG International - Basic Fund (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	38 %
HAIG International - Select Fund (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	65 %

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 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 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 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

HAIG International - Basic Fund (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	2.249,54 EUR
HAIG International - Select Fund (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	33.985,81 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

HAIG International - Basic Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Wng.	Bestand zum 31.03.2024	Im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Wng.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Investmentanteile*									59.471.473,51	96,92
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV		DE000A141V76	Anteile	59.600,00	59.600,00	0,00	EUR	62,64	3.733.344,00	6,08
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I		DE000A0ETKT9	Anteile	3.300,00	3.300,00	0,00	EUR	959,57	3.166.581,00	5,16
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilsklasse I		DE000A2H7NS5	Anteile	35.000,00	8.000,00	0,00	EUR	95,70	3.349.500,00	5,46
Mainberg Special Situations Fd Inhaber-Anteile HI I		DE000A2JQH97	Anteile	14.000,00	0,00	0,00	EUR	129,24	1.809.360,00	2,95
nordIX Basis Inhaber-Anteile AK I		DE000A2AJHF9	Anteile	26.500,00	0,00	0,00	EUR	101,01	2.676.765,00	4,36
Finnland										
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR		FI0008812011	Anteile	14.000,00	8.395,00	-6.499,97	EUR	154,96	2.169.370,00	3,54
Irland										
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares USD Inst. Acc		IE00BP3RN928	Anteile	390.000,00	0,00	-55.000,00	USD	13,16	4.743.071,80	7,73
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR		IE00B6TLWG59	Anteile	130.000,00	0,00	0,00	EUR	16,20	2.105.610,00	3,43
MontLake-Irons.H.Yield Alp. Reg.Shs ins A1 EUR Acc		IE000ONICL33	Anteile	20.007,31	0,00	0,00	EUR	105,93	2.119.426,69	3,45
Liechtenstein										
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I EUR Acc		LI1115702881	Anteile	17.500,00	17.500,00	0,00	EUR	112,34	1.965.950,00	3,20
Luxemburg										
abrdrn SICAV I-Frontier Mkts Bd Act.Nom. X Acc Hgd EUR		LU1011993711	Anteile	160.000,00	0,00	0,00	EUR	14,67	2.346.640,00	3,82
Aviva Inv.-Global Convertibles Namens-Ant.IYH EUR Cap		LU1857279712	Anteile	33.300,00	13.300,00	0,00	EUR	110,74	3.687.688,62	6,01
Bellevue Fds (Lux)-B.Gl.Macro Namens-Anteile I EUR		LU0494762056	Anteile	12.200,00	0,00	-5.300,00	EUR	182,88	2.231.136,00	3,64
Dynasty Global Convertibles Actions Nom. B EUR		LU1280365633	Anteile	30.900,00	10.900,00	0,00	EUR	125,80	3.887.220,00	6,33
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile HT		LU1748855837	Anteile	22.250,00	2.500,00	-4.750,00	EUR	114,08	2.538.280,00	4,14
HSBC GIF - Asia Bond Namens-Ant.IC (Cap.) USD		LU1436995523	Anteile	325.000,00	0,00	0,00	USD	10,77	3.234.982,90	5,27
ODDO BHF - Euro High Yield Bd Namens-Anteile CI EUR		LU0115288721	Anteile	72.500,00	72.500,00	0,00	EUR	34,71	2.516.112,50	4,10
Tungsten TRYCON AI GI Markets Inh.-Ant. C (inst.)		LU0451958309	Anteile	24.000,00	24.000,00	0,00	EUR	126,54	3.036.960,00	4,95
Unilnstitution.Corp.Hybrid Bds Inhaber-Anteile I		LU1341439245	Anteile	19.000,00	0,00	0,00	EUR	102,09	1.939.710,00	3,16
Vontobel Fd-TwentyF.M.E.A.B.S. Actions Nom. I EUR		LU1602255561	Anteile	28.500,00	5.000,00	0,00	EUR	110,57	3.151.245,00	5,14
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR		LU1331789617	Anteile	28.200,00	0,00	0,00	EUR	108,60	3.062.520,00	4,99
Bankguthaben									1.949.319,87	3,18
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.949.319,87			EUR		1.949.319,87	3,18
Sonstige Vermögensgegenstände									6.366,17	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben				6.366,17			EUR		6.366,17	0,01
Gesamtaktiva									61.427.159,55	100,10
Verbindlichkeiten									-63.237,04	-0,10
aus										
Fondsmanagementvergütung				-33.851,91			EUR		-33.851,91	-0,06
Prüfungskosten				-15.500,16			EUR		-15.500,16	-0,03
Risikomanagementvergütung				-200,00			EUR		-200,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-3.716,89			EUR		-3.716,89	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-2.676,88			EUR		-2.676,88	-0,00
Verwaltungsvergütung				-7.291,20			EUR		-7.291,20	-0,01
Gesamtpassiva									-63.237,04	-0,10
Fondsvermögen**									61.363.922,51	100,00
Anteilwert A							EUR		10,03	
Umlaufende Anteile A							STK		6.115.960,862	

*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.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,0821	per 27.03.2024 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------



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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AIXTRON SE Namens-Aktien	DE000A0WMPJ6	EUR	0,00	-18.000,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien	DE0005313704	EUR	1.000,00	-4.500,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien	DE000CBK1001	EUR	30.000,00	-30.000,00
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000DWS1007	EUR	0,00	-15.000,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE0006048432	EUR	0,00	-3.225,00
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR000121485	EUR	300,00	-900,00
KION GROUP AG Inhaber-Aktien	DE000KGX8881	EUR	0,00	-7.800,00
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	EUR	0,00	-19.500,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	0,00	-5.000,00
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	NOK	140.000,00	-280.000,00
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	USD	0,00	-5.200,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	USD	2.000,00	-5.400,00
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	EUR	0,00	-3.000,00
Siltronic AG Namens-Aktien	DE000WAF3001	EUR	2.000,00	-7.000,00
Investmentanteile				
AXA World Fds-Euro 10 + LT Namens-Anteile I(thes.)EO	LU0227144903	EUR	13.750,00	-13.750,00
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc.	LU0895805017	EUR	0,00	-170.000,00
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQ7	EUR	0,00	-17.000,00
Nomura Fds Ire-Gl.Dynamic Bond Reg. Shares I EUR Hedged	IE00BTL1GS46	EUR	8.000,00	-26.000,00
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI-DKK	LU0476538607	DKK	13.500,00	-84.000,00
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR	LU0539144625	EUR	0,00	-170.000,00
ÖKOBASIS One World Protect Inhaber-Anteile S	DE000A2DJU53	EUR	0,00	-15.825,00
Unilnstit.Gbl Conv.Sustainable Inhaber-Anteile EUR A	LU0993947141	EUR	0,00	-13.500,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Ordentlicher Ertragsausgleich	-6.079,27
Zinsen aus Bankguthaben	49.497,95
Erträge aus Investmentanteilen	235.468,31
Summe der Erträge	278.886,99
II. Aufwendungen	
Ordentlicher Aufwandsausgleich	9.949,32
Verwaltungsvergütung	-83.872,29
Verwahrstellenvergütung	-30.748,58
Depotgebühren	-12.097,73
Taxe d'abonnement	-14.278,64
Prüfungskosten	-15.367,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	-9.852,86
Risikomanagementvergütung	-2.400,00
Sonstige Aufwendungen	-8.169,30
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.250,00
Zinsaufwendungen	-827,32
Fondsmanagementvergütung	-389.406,88
Summe der Aufwendungen	-559.321,96
III. Ordentliches Nettoergebnis	-280.434,97
IV. Veräußerungsgeschäfte	-1.421.031,97
Realisierte Gewinne	408.800,67
Realisierte Verluste	-1.871.090,24
Außerordentlicher Ertragsausgleich	41.257,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.421.031,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.701.466,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.954.239,91
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.718.402,23
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.235.837,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.252.772,97



Entwicklung des Teilfondsvermögens HAIG International - Basic Fund

Für die Zeit vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		58.054.428,10
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-898.150,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.400.637,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.298.788,68	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-45.127,65
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.252.772,97
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.718.402,23	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.235.837,68	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		61.363.922,51



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

	Anteilklasse A in EUR
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
zum 31.03.2022	
Fondsvermögen	60.248.441,37
Anteilwert	9,96
Umlaufende Anteile	6.047.660,644

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



Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

HAIG International - Select Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2024	Im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
									13.291.680,44	82,12
Wertpapiervermögen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur		BE0003797140	Stück	6.500,00	300,00	0,00	EUR	70,00	455.000,00	2,81
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE vink.Namens-Aktien		DE0008404005	Stück	1.850,00	0,00	-350,00	EUR	277,45	513.282,50	3,17
BASF SE Namens-Aktien		DE000BASF111	Stück	7.500,00	0,00	0,00	EUR	53,25	399.375,00	2,47
Bayer AG Namens-Aktien		DE000BAY0017	Stück	13.000,00	3.000,00	0,00	EUR	28,42	369.460,00	2,28
Bechtle AG Inhaber-Aktien		DE0005158703	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	48,28	241.400,00	1,49
Deutsche Post AG Namens-Aktien		DE0005552004	Stück	13.000,00	3.000,00	-2.000,00	EUR	40,49	526.370,00	3,25
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		DE0005557508	Stück	12.000,00	13.000,00	-21.000,00	EUR	22,41	268.860,00	1,66
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		DE0005785604	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	EUR	24,95	224.550,00	1,39
Hannover Rück SE Namens-Aktien		DE0008402215	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	253,40	253.400,00	1,57
Infineon Technologies AG Namens-Aktien		DE0006231004	Stück	11.500,00	17.500,00	-6.000,00	EUR	31,48	361.962,50	2,24
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		DE0008430026	Stück	625,00	625,00	0,00	EUR	450,30	281.437,50	1,74
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St		DE000PAH0038	Stück	7.600,00	4.100,00	0,00	EUR	49,04	372.704,00	2,30
RWE AG Inhaber-Aktien		DE0007037129	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR	31,49	440.860,00	2,72
Sartorius AG Inhaber-Stammaktien		DE0007165607	Stück	1.750,00	1.750,00	0,00	EUR	270,00	472.500,00	2,92
Siemens AG Namens-Aktien		DE0007236101	Stück	2.500,00	1.600,00	-2.600,00	EUR	176,92	442.300,00	2,73
Symrise AG Inhaber-Aktien		DE000SYM9999	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	109,65	274.125,00	1,69
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St		DE0007664039	Stück	2.900,00	0,00	0,00	EUR	121,76	353.104,00	2,18
Finnland										
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06		FI0009000681	Stück	90.000,00	45.000,00	-35.000,00	EUR	3,33	299.610,00	1,85
Frankreich										
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10		FR0010313833	Stück	4.500,00	1.500,00	0,00	EUR	97,72	439.740,00	2,72
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		FR0000131104	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	64,67	452.690,00	2,80
Capgemini SE Actions Port. EO 8		FR0000125338	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	EUR	214,70	386.460,00	2,39
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	385,00	750,00	-365,00	EUR	830,30	319.665,50	1,98
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2		FR0000120578	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	91,76	367.040,00	2,27
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50		FR0000125486	Stück	3.500,00	0,00	0,00	EUR	120,06	420.210,00	2,60
Großbritannien										
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111		GB00B10RZP78	Stück	10.000,00	5.000,00	-3.000,00	EUR	46,27	462.700,00	2,86
Irland										
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	1.090,00	0,00	-910,00	USD	466,23	469.633,77	2,90
Niederlande										
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	550,00	150,00	-450,00	EUR	895,20	492.360,00	3,04
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60		NL0000009165	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	89,70	269.100,00	1,66
Schweiz										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		CH0038863350	Stück	5.500,00	2.000,00	0,00	CHF	96,00	538.803,00	3,33
USA										
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		US4781601046	Stück	2.100,00	2.100,00	0,00	USD	157,96	306.548,38	1,89
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	1.350,00	350,00	0,00	USD	421,43	525.765,18	3,25
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05		US7170811035	Stück	14.500,00	8.000,00	0,00	USD	27,78	372.248,41	2,30
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		US91324P1021	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	493,10	455.688,01	2,82
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine		CH0012032048	Stück	2.000,00	0,00	-350,00	CHF	226,73	462.727,69	2,86
									1.559.975,68	9,64
Investmentanteile*										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Luxemburg										
AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom.UCITS ETF Acc		LU0908500753	Anteile	3.000,00	1.500,00	0,00	EUR	233,80	701.400,00	4,33
Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR S		LU1910828935	Anteile	2.600,00	0,00	0,00	EUR	232,86	605.427,68	3,74
SEB 2-East.Eur.Small Mid Cap 2 Act.Por. IC EUR Acc (in Liqui.)		LU2562522958	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	EUR	0,01	28,00	0,00
xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1C JPY		LU2196470426	Anteile	3.200,00	3.200,00	0,00	EUR	79,10	253.120,00	1,56
									1.359.073,13	8,40
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.359.073,13			EUR		1.359.073,13	8,40



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ VWhg.	Bestand zum 31.03.2024	im Berichtszeitraum		VWhg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Sonstige Vermögensgegenstände									5.976,15	0,04
Dividendenansprüche				1.669,90				EUR	1.669,90	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben				4.306,25				EUR	4.306,25	0,03
Gesamtaktiva									16.216.705,40	100,20
Verbindlichkeiten									-31.956,09	-0,20
aus										
Fondsmanagementvergütung				-10.208,77				EUR	-10.208,77	-0,06
Prüfungskosten				-15.632,64				EUR	-15.632,64	-0,10
Risikomanagementvergütung				-200,00				EUR	-200,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-1.828,33				EUR	-1.828,33	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-1.336,35				EUR	-1.336,35	-0,01
Verwaltungsvergütung				-2.750,00				EUR	-2.750,00	-0,02
Gesamtpassiva									-31.956,09	-0,20
Fondsvermögen**									16.184.749,31	100,00
Anteilwert A								EUR	10,22	
Umlaufende Anteile A								STK	1.582.980,346	

*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.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 27.03.2024
Schweizer Franken	CHF	0,9800		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0821		= 1 Euro (EUR)



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				
AIXTRON SE Namens-Aktien	DE000A0WMPJ6	EUR	0,00	-18.000,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien	DE0005313704	EUR	1.000,00	-4.500,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien	DE000CBK1001	EUR	30.000,00	-30.000,00
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000DWS1007	EUR	0,00	-15.000,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE0006048432	EUR	0,00	-3.225,00
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR000121485	EUR	300,00	-900,00
KION GROUP AG Inhaber-Aktien	DE000KGX8881	EUR	0,00	-7.800,00
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	EUR	0,00	-19.500,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	0,00	-5.000,00
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	NOK	140.000,00	-280.000,00
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	USD	0,00	-5.200,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	USD	2.000,00	-5.400,00
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	EUR	0,00	-3.000,00
Siltronic AG Namens-Aktien	DE000WAF3001	EUR	2.000,00	-7.000,00
Investmentanteile				
AXA World Fds-Euro 10 + LT Namens-Anteile I(thes.)EO	LU0227144903	EUR	13.750,00	-13.750,00
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc.	LU0895805017	EUR	0,00	-170.000,00
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQ7	EUR	0,00	-17.000,00
Nomura Fds Ire-Gl.Dynamic Bond Reg. Shares I EUR Hedged	IE00BTL1GS46	EUR	8.000,00	-26.000,00
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI-DKK	LU0476538607	DKK	13.500,00	-84.000,00
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR	LU0539144625	EUR	0,00	-170.000,00
ÖKOBASIS One World Protect Inhaber-Anteile S	DE000A2DJU53	EUR	0,00	-15.825,00
Unilnstit.Gbl Conv.Sustainable Inhaber-Anteile EUR A	LU0993947141	EUR	0,00	-13.500,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Ordentlicher Ertragsausgleich	16.853,64
Zinsen aus Bankguthaben	54.736,87
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	319.954,84
Erträge aus Investmentanteilen	9.568,72
Summe der Erträge	401.114,07
II. Aufwendungen	
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-8.563,50
Verwaltungsvergütung	-33.000,00
Verwahrstellenvergütung	-16.013,65
Depotgebühren	-2.617,00
Taxe d'abonnement	-6.826,15
Prüfungskosten	-15.500,16
Druck- und Veröffentlichungskosten	-9.896,93
Risikomanagementvergütung	-2.400,00
Sonstige Aufwendungen	-10.254,17
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.125,00
Zinsaufwendungen	-29,42
Fondsmanagementvergütung	-112.579,49
Summe der Aufwendungen	-218.805,47
III. Ordentliches Nettoergebnis	182.308,60
IV. Veräußerungsgeschäfte	-228.683,43
Realisierte Gewinne	993.397,34
Realisierte Verluste	-1.204.965,78
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-17.114,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-228.683,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-46.374,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	586.016,58
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	484.919,47
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	101.097,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	539.641,75



Entwicklung des Teilfondsvermögens HAIG International - Select Fund

Für die Zeit vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		14.977.458,62
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		658.824,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.281.288,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.622.463,98	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		8.824,85
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		539.641,75
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	484.919,47	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	101.097,11	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		16.184.749,31



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

	Anteilklasse A in EUR
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
zum 31.03.2022	
Fondsvermögen	15.157.858,11
Anteilwert	10,67
Umlaufende Anteile	1.421.154,696

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



HAIG International Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht HAIG International

zum 31. März 2024

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	13.291.680,44	17,14
Investmentanteile	61.031.449,19	78,70
Bankguthaben	3.308.393,00	4,27
Dividendenansprüche	1.669,90	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben	10.672,42	0,01
Gesamtkтива	77.643.864,95	100,12
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-44.060,68	-0,06
Prüfungskosten	-31.132,80	-0,04
Risikomanagementvergütung	-400,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-5.545,22	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-4.013,23	-0,01
Verwaltungsvergütung	-10.041,20	-0,01
Gesamtpassiva	-95.193,13	-0,12
III. Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres*	77.548.671,82	100,00

*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 2023 bis zum 31. März 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Ordentlicher Ertragsausgleich	10.774,37
Zinsen aus Bankguthaben	104.234,82
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	319.954,84
Erträge aus Investmentanteilen	245.037,03
Summe der Erträge	680.001,06
II. Aufwendungen	
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.385,82
Verwaltungsvergütung	-116.872,29
Verwahrstellenvergütung	-46.762,23
Depotgebühren	-14.714,73
Taxe d'abonnement	-21.104,79
Prüfungskosten	-30.867,84
Druck- und Veröffentlichungskosten	-19.749,79
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-18.423,47
Transfer- und Registerstellenvergütung	-3.375,00
Zinsaufwendungen	-856,74
Fondsmanagementvergütung	-501.986,37
Summe der Aufwendungen	-778.127,43
III. Ordentliches Nettoergebnis	-98.126,37
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.402.198,01
Realisierte Verluste	-3.076.056,02
Außerordentlicher Ertragsausgleich	24.142,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.649.715,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.747.841,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.540.256,49
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.203.321,70
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.336.934,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.792.414,72



Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens HAIG International

Für die Zeit vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		73.031.886,72
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-239.326,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.681.925,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.921.252,66	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-36.302,80
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.792.414,72
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.203.321,70	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.336.934,79	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		77.548.671,82



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 2024 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 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2024;
- 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*

*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 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 24. Juni 2024

Carsten Brengel

Risikomanagementverfahren des Teilfonds 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	1,2 %
Maximum	2,4 %
Durchschnitt	1,7 %

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 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 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	64,5 %
Maximum	98,1 %
Durchschnitt	76,3 %

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 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Baumann & Partners S.A. beschäftigte im Kalenderjahr 2023 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 2023 bei EUR 1.662 Tsd. Dazu kamen Boni in Höhe von EUR 228 Tsd., die im Jahre 2023 ausgezahlt wurde.