

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2021

## HAIG Balance

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  
K723



HAUCK & AUFHÄUSER  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds HAIG Balance mit seinem Teilfonds HAIG Balance First Euro Invest.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines 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") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:**

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG geht zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervor.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Anlageberaters .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	6
HAIG Balance First Euro Invest .....	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	17
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	20



# 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 2021: 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

### Achim Welschoff (*bis zum 28. Februar 2022*)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### Elisabeth Backes (*ab dem 1. März 2022*)

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 (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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:

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG**

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer

### **BDO Audit, S.A.**

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Anlageberaters

## Rückblick

Nach einem äußerst ereignisreichen Jahr 2021 blicken wir in den Hauptzielmärkten des Fonds – Deutschland und Schweiz – letztendlich auf ein zufriedenstellendes Ergebnis zurück. Geprägt war das Börsenjahr von der Covid 19 Pandemie und deren wirtschaftlichen Auswirkungen sowie dem Inflationsthema. Die Indices DAX sowie SMI haben in 2021 heftige Kursbewegungen hinnehmen müssen. Einige teilweise scharfe Kurskorrekturen waren jedoch nur von kurzer Dauer.

## Entwicklung

Mehr denn je sind die Investitionsmöglichkeiten im Rentenbereich für EUR- und CHF-Anleihen sehr bescheiden. Wir gehen hier in absehbarer Zeit nicht von einer Änderung des Zinsniveaus aus.

Bei der Aktienselektion wurde der Schwerpunkt auf so genannte Blue Chips gelegt, verbunden mit dem Aspekt der Dividendenstärke.

Das ganze Jahr über wurde eine relativ hohe Liquiditätsreserve vorgehalten: Somit blieb der Fonds hinsichtlich der Wertentwicklung unter seinen Möglichkeiten. Bei den Investitionsentscheidungen wurde dem Sicherheitsaspekt höhere Gewichtung als dem Renditeaspekt beigemessen. Im Geschäftsjahr erzielte der HAIG Balance First Euro Invest eine Performance von 6,64%.

## Ausblick

Die wirtschaftliche Entwicklung weltweit zeigt Stabilisierungstendenzen, allerdings ist das Bild sehr heterogen. Anlass zur Sorge geben eine hartnäckige Inflation, Lieferengpässe und eine mögliche vierte Pandemiewelle. Die Geschehnisse Ende November zeigten eindringlich, welche Schock- und Volatilitätswellen die Pandemie nach wie vor auslösen kann. Die Unsicherheit bleibt bestehen, und solange dem so ist, schiebt sie den wirtschaftlichen Datenkranz beiseite. Weiterer Anlass zur Sorge bereitet der Russland – Ukraine – Konflikt, dessen Auswirkungen zu tiefgreifenden Veränderungen in der Energieversorgung und der europäischen Sicherheitsarchitektur führen kann.

Das Höchstmaß an geldpolitischer Flankierung hat sich darüber hinaus verabschiedet. So drosselt die amerikanische Notenbank ihr Kaufprogramm bereits seit November. Auch die EZB erkennt höhere Inflationsrisiken inzwischen deutlicher an.

Die letzte Gewinnberichtssaison war ausgesprochen gut und bestätigte die erneut starken Kursentwicklungen an den globalen Aktienmärkten. Dennoch verblassten die guten Ergebnisse angesichts gemischter Konjunktursignale etwas.

Der Fokus liegt weiterhin auf Investitionen mit möglichst hoher Qualität und Bonität.

Für Zinsanlagen sehen wir auch weiterhin keine signifikante Änderung, diese Assetklasse bleibt eher unattraktiv.



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 ein Vermögenswert an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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 Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

**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 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.

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

HAIG Balance First Euro Invest / LU0140351767 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 6,64 %

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)

HAIG Balance First Euro Invest (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 0,51 %

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

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

HAIG Balance First Euro Invest (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 84 %

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 werden für HAIG Balance First Euro Invest grundsätzlich thesauriert.

### Veröffentlichungen

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

### Informationen zu Vergütungen

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

### Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

### Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2021 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 Balance First Euro Invest (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 37.517,75 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

## HAIG Balance First Euro Invest

Da der Fonds HAIG Balance zum 31. Dezember 2021 aus nur einem Teilfonds, dem HAIG Balance First Euro Invest, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des HAIG Balance First Euro Invest gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds HAIG Balance.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>21.776.692,68</b>	<b>80,63</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	Stück	1.850,00	0,00	0,00	EUR	208,10	384.985,00	1,43
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	61,47	553.230,00	2,05
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	11,11	333.360,00	1,23
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	7.000,00	0,00	-3.000,00	EUR	56,26	393.820,00	1,46
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	12,21	366.300,00	1,36
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	35,50	141.980,00	0,53
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	71,64	214.920,00	0,80
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	1.500,00	0,00	0,00	EUR	260,45	390.675,00	1,45
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	151,78	303.560,00	1,12
<b>Frankreich</b>									
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	Stück	6.300,00	6.300,00	0,00	EUR	62,32	392.616,00	1,45
<b>Großbritannien</b>									
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	19,35	116.076,00	0,43
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	47,22	377.760,00	1,40
<b>Irland</b>									
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	Stück	1.200,00	0,00	0,00	EUR	303,15	363.780,00	1,35
<b>Jersey</b>									
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	Stück	90.000,00	90.000,00	0,00	GBP	3,80	406.529,23	1,51
<b>Schweden</b>									
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	SEK	209,75	408.819,59	1,51
<b>Schweiz</b>									
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	CHF	35,18	441.128,53	1,63
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	Stück	600,00	600,00	0,00	CHF	753,20	435.900,65	1,61
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	5.000,00	0,00	0,00	CHF	128,34	618.953,46	2,29
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	Stück	200,00	0,00	0,00	CHF	1.513,50	291.970,10	1,08



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	Stück	5.000,00	0,00	0,00	CHF	90,56	436.749,46	1,62
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	CHF	16,51	477.742,95	1,77
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
BayWa AG - Anleihe - 3,125 26.06.2024	XS2002496409	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	106,14	424.540,00	1,57
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 07.10.2022	DE0001141760	Nominal	1.500.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,54	1.508.077,50	5,58
HOCHTIEF AG - Anleihe - 0,500 03.09.2027	DE000A2YN2U2	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	100,59	402.368,00	1,49
K+S Aktiengesellschaft - Anleihe - 2,625 06.04.2023	XS1591416679	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	102,32	409.268,00	1,52
LANXESS AG - Anleihe - 1,125 16.05.2025	XS1820748538	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	103,28	413.114,00	1,53
Otto (GmbH & Co KG) - Anleihe - 1,875 12.06.2024	XS1625975153	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	104,06	416.252,00	1,54
VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG -Anleihe- 1,500 01.10.2024	XS1972548231	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	103,75	415.008,00	1,54
<b>Dänemark</b>									
Carlsberg Breweries A/S - Anleihe - 0,500 06.09.2023	XS1677902162	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	101,01	404.040,00	1,50
<b>Frankreich</b>									
Renault S.A. - Anleihe - 1,000 28.11.2025	FR0013299435	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,15	396.582,00	1,47
<b>Italien</b>									
Italien, Republik - Anleihe - 1,500 30.04.2045	IT0005438004	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	94,18	376.702,00	1,39
<b>Niederlande</b>									
Daimler Intl Finance B.V. - Anleihe - 0,625 06.05.2027	DE000A2R9ZU9	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	102,43	409.708,00	1,52
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - Anleihe - 0,625 13.12.2024	XS1732232340	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	101,93	407.724,00	1,51
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,500	XS1206541366	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	107,74	430.946,00	1,60
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,625	XS1048428442	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	112,08	448.314,00	1,66
<b>Norwegen</b>									
Norwegen, Königreich - Anleihe - 1,500 19.02.2026	NO0010757925	Nominal	4.000.000,00	2.000.000,00	0,00	NOK	99,70	400.232,84	1,48
<b>USA</b>									
AT & T Inc. - Anleihe - 1,300 05.09.2023	XS1196373507	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	102,11	408.446,00	1,51
Goldman Sachs Group Inc., The - Anleihe - 2,000 27.07.2023	XS1265805090	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	103,45	413.802,00	1,53
<b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>									
<b>Schweiz</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	Stück	1.400,00	0,00	0,00	CHF	380,90	514.357,37	1,90
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH - Anleihe m. Andienungsr. – 4,000 23.06.2022	DE000PH33V67	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,81	403.240,00	1,49
Goldman Sachs Bank Europe SE - Anleihe m. Andienungsr. – 3,000 22.06.2022	DE000GH2MZC8	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,87	403.480,00	1,49



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Goldman Sachs Bank Europe SE - Anleihe m. Andienungsr. – 5,000 21.09.2022	DE000GH8A1L3	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	101,52	406.080,00	1,50
Goldman Sachs Bank Europe SE - Anleihe m. Andienungsr. – 7,000 25.05.2022	DE000GH8ADX3	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,51	402.040,00	1,49
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG - Anleihe m. Andienungsr. – 3,200 24.06.2022	DE000TT7DRH3	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,10	396.400,00	1,47
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG - Anleihe m. Andienungsr. – 8,900 25.03.2022	DE000TT7DG23	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	101,39	405.560,00	1,50
Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 2,500 15.04.2028	XS2326548562	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	104,02	416.084,00	1,54
Landesbank Baden-Württemberg - Anleihe m. Andienungsr. – 2,000 25.02.2022	DE000LB2Q1L4	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,73	498.650,00	1,85
Société Générale Effekten GmbH - Anleihe m. Andienungsr. – 3,000 24.06.2022	DE000SF0WUU2	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	98,82	395.280,00	1,46
Société Générale Effekten GmbH - Anleihe m. Andienungsr. – 5,000 28.10.2022	DE000SF4SA42	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,07	396.280,00	1,47
Vontobel Financial Products - Anleihe m. Andienungsr. – 4,000 24.06.2022	DE000VQ6P6T0	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,14	400.560,00	1,48
<b>Großbritannien</b>									
INEOS Finance PLC - Anleihe - 2,125 15.11.2025	XS1577947440	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,13	200.261,00	0,74
<b>Niederlande</b>									
Brenntag Finance B.V. - Anleihe - 1,125 27.09.2025	XS1689523840	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	103,27	206.544,00	0,76
<b>Schweiz</b>									
UBS AG (London Branch) - Anleihe m. Andienungsr. – 0,000 15.12.2023	DE000UBS2MT2	Nominal	400,00	400,00	0,00	EUR	989,74	395.896,00	1,47
<b>Investmentanteile*</b>								<b>2.301.610,00</b>	<b>8,52</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile A	DE000A0X7541	Anteile	1.000,00	0,00	0,00	EUR	350,68	350.680,00	1,30
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	Anteile	9.000,00	0,00	0,00	EUR	21,26	191.340,00	0,71
<b>Irland</b>									
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	EUR	99,92	399.680,00	1,48
<b>Luxemburg</b>									
UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU Quality Namens-Anteile (EUR)A dis.oN	LU1215451524	Anteile	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	27,23	408.375,00	1,51

\* 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 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
<b>Luxemburg</b>									
H&A Global Bond Opportunities Inhaber-Anteile B o.N.	LU0328784664	Anteile	4.500,00	0,00	0,00	EUR	120,04	540.180,00	2,00
H&A Small Cap Equity EMU Inhaber-Anteile A o.N.	LU0100177772	Anteile	3.500,00	0,00	-1.500,00	EUR	117,53	411.355,00	1,52
<b>Bankguthaben</b>								<b>2.778.923,18</b>	<b>10,29</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.771.910,94			EUR		1.771.910,94	6,56
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			7.958,19			USD		7.012,24	0,03
<b>Festgelder</b>									
EUR bei Quintet Private Bank (Europe) S.A.			1.000.000,00			EUR		1.000.000,00	3,70
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>167.142,37</b>	<b>0,62</b>
Zinsansprüche aus Wertpapieren			167.142,37			EUR		167.142,37	0,62
<b>Gesamtkтива</b>								<b>27.024.368,23</b>	<b>100,07</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-17.683,29</b>	<b>-0,07</b>
<b>aus</b>									
Festgelder			-77,78			EUR		-77,78	0,00
Prüfungskosten			-6.025,50			EUR		-6.025,50	-0,02
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	0,00
Taxe d'abonnement			-3.206,25			EUR		-3.206,25	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-334,00			EUR		-334,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.865,15			EUR		-1.865,15	-0,01
Verwaltungsvergütung			-4.535,80			EUR		-4.535,80	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-763,81			EUR		-763,81	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-17.683,29</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>27.006.684,94</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil</b>		EUR						<b>195,41</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>		STK						<b>138.206,272</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)

Britische Pfund	GBP	0,8416	per 29.12.2021 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,9641	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,2613	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0368	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAIG Balance First Euro Invest, 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>				
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	0,00	-7.000,00
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	CHF	0,00	-1.800,00
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	EUR	0,00	-9.000,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Italien, Republik - Anleihe - 1,350 01.04.2030	IT0005383309	EUR	0,00	-400.000,00
Schweden, Königreich - Anleihe - 0,750 12.11.2029	SE0011281922	SEK	0,00	-4.000.000,00
VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG - Anleihe - 0,750 14.10.2021	XS1216647716	EUR	0,00	-500.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
thyssenkrupp AG - Anleihe - 1,375 03.03.2022	DE000A2BPET2	EUR	0,00	-500.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Allianz Finance II B.V. - Anleihe - 5,375	DE000A0GNPZ3	EUR	0,00	-400.000,00
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH - Anleihe m. Andienungsr. - 6,000 23.12.2021	DE000PN0M0Z8	EUR	400.000,00	-400.000,00
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. - Anleihe m. Andienungsr. - 13,000 25.06.2021	DE000DFJ1BN8	EUR	400.000,00	-400.000,00
Goldman Sachs Wertpapier GmbH - Anleihe m. Andienungsr. - 5,000 21.07.2021	DE000GC7SGD7	EUR	200.000,00	-500.000,00
Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 5,125 15.07.2024	XS1645113322	EUR	0,00	-400.000,00
ProSiebenSat.1 Media SE - Anleihe - 2,625 15.04.2021	DE000A11QFA7	EUR	0,00	-400.000,00
Société Générale Effekten GmbH - Anleihe m. Andienungsr. - 8,250 26.02.2021	DE000SB3ALD1	EUR	0,00	-400.000,00
Société Générale Effekten GmbH - Anleihe m. Andienungsr. - 8,750 07.07.2021	DE000SE8VME9	EUR	0,00	-500.000,00
Société Générale Effekten GmbH - Anleihe m. Andienungsr. - 0,000 18.10.2021	DE000SR2UT93	EUR	0,00	-400,00
UBS AG (London Branch) - Anleihe m. Andienungsr. - 0,000 14.11.2023	DE000UBS1MT4	EUR	400,00	-400,00
Vontobel Financial Products - Anleihe m. Andienungsr. - 4,250 30.06.2021	DE000VP49206	EUR	0,00	-500.000,00
Vontobel Financial Products - Anleihe m. Andienungsr. - 4,700 30.06.2021	DE000VP49214	EUR	0,00	-500.000,00
Vontobel Financial Products - Anleihe m. Andienungsr. - 5,000 30.06.2021	DE000VP49230	EUR	0,00	-500.000,00
Vontobel Financial Products - Anleihe m. Andienungsr. - 0,000 20.02.2023	DE000VE6BP49	EUR	0,00	-400,00
Vontobel Financial Products - Anleihe m. Andienungsr. - 0,000 17.06.2024	DE000VQ74YZ9	EUR	500,00	-500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HAIG Balance First Euro Invest

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	307.284,59
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	154.431,94
Erträge aus Investmentanteilen	12.503,92
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.586,06
<b>Summe der Erträge</b>	<b>475.806,51</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-52.350,21
Verwahrstellenvergütung	-21.526,35
Depotgebühren	-3.633,66
Taxe d'abonnement	-12.592,40
Prüfungskosten	-6.722,53
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.314,81
Risikomanagementvergütung	-10.308,00
Sonstige Aufwendungen	-18.853,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.008,00
Zinsaufwendungen	-26.006,15
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-160.315,12</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

315.491,39

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	766.749,77
Realisierte Verluste	-172.099,76
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>594.650,01</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

910.141,40

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

771.641,05

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

1.681.782,45



## Entwicklung des Fondsvermögens HAIG Balance First Euro Invest

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	25.324.902,49
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.681.782,45
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	27.006.684,94



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
HAIG Balance First Euro Invest

**zum 31.12.2021**

Fondsvermögen	27.006.684,94
Umlaufende Anteile	138.206,272
Anteilwert	195,41

**zum 31.12.2020**

Fondsvermögen	25.324.902,49
Umlaufende Anteile	138.206,272
Anteilwert	183,24

**zum 31.12.2019**

Fondsvermögen	25.197.208,75
Umlaufende Anteile	138.239,849
Anteilwert	182,27

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





## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des HAIG BALANCE

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des HAIG BALANCE (der „Fonds“) und seines Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HAIG BALANCE und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „*réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. 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, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

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

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

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

## Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen 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 angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand 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 seines Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder sein Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. April 2022

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch



Bettina Blinn

### Risikomanagementverfahren des Fonds HAIG Balance First Euro Invest

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des HAIG Balance First Euro Invest einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 30% S&P Europe 350, 70% BEUR Index

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	82,6 %
Maximum	151,8 %
Durchschnitt	106,1 %

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 13,58 % 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

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.

Im Geschäftsjahr 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 73 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

