Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

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



Verwaltungsgesellschaft



Verwahrstelle

Vorwort

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.

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. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.



Inhalt Management und Verwaltung 4 Bericht des Fondsmanagers 6 Erläuterungen zu der Vermögensübersicht 7 HAIG Balance First Euro Invest 9 Bericht des réviseur d'entreprises agréé 19 Sonstige Hinweise (ungeprüft) 22



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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 Kontaktstelle

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

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

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. (bis zum 31. März 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (seit dem 1. April 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Das Jahr 2024 war an den Kapitalmärkten erneut, wie auch die letzten Jahre, ein herausforderndes Jahr. Gibt es noch "normale" Jahre oder müssen wir uns an laufend neue Krisen gewöhnen und anpassen? Und einmal mehr kommt die alte Börsenweisheit zum Tragen: Politische Börsen haben kurze Beine. Allen Bedenken zum Trotz hat uns das Ergebnis der US-Wahl erstmal positive Auswirkungen beschert, was u.a. am überraschend eindeutigen Ergebnis lag. So weisen die für den Fonds maßgeblichen Indices folgende Wertentwicklungen in 2024 auf: DAX ca. + 20 % und SMI ca. + 4 %.

Trotz verschiedener Belastungen (u. a. US-Wahl, geopolitische Eskalationen) erklomm der DAX neue Höchststände, ebenso der Schweizer Franken, diese Faktoren haben die Wertentwicklung des Fonds gestärkt. Eine robuste US-Konjunktur und die Hoffnung auf einen KI-bedingten Produktivitätsschub im Fokus, konnten sich die weltweiten Aktienmärkte den Belastungen durch erhöhte Realzinsen entziehen. Letztendlich kam es in den letzten Wochen des Jahres 2024 zu einer beachtlichen Aufwärtsbewegung an den internationalen Finanzmärkten, jedoch nicht in der Schweiz. Der SMI setzt sich überwiegend aus der "old economy" zusammen und hat an der KI-getriebenen Euphorie nicht partizipieren können.

Entwicklung

Im Laufe des Jahres 2024 wurden die Opportunitäten an den Anleihemärkten genutzt, die durchschnittliche Duration verlängert und die Branchen diversifiziert. Vorhandene Anleihepositionen, deren Kurse unter den Zinserhöhungsschritten stark gelitten haben, wurden selektiv aufgestockt, um die Rendite zu optimieren und die Anleihenstruktur wurde durch Neuemissionen ergänzt. Dies beschert den Investoren für die nächsten Jahre attraktive Zinseinnahmen. Aktienpositionen wurden unter dem Qualitätsaspekt und der Dividendenrendite ausgewählt. Da nur in Europa und der Schweiz investiert werden darf, handelte es sich primär um dividendenstarke Qualitätsaktien, die insgesamt eine überschaubare Wertentwicklung aufzeigen. Insgesamt ist die Wertentwicklung für den konservativen Ansatz sehr zufriedenstellend.

Im Geschäftsjahr erzielte der Fonds eine Performance i.H.v. 4,15%.

Ausblick

Der Euroraum steht womöglich vor einem schweren Jahr. In diesem werden es wohl die politischen Herausforderungen sein, die zu bewältigen sind. In erster Linie betrifft das den Umgang mit dem neuen US-Präsidenten, dessen strenge America-First-Politik und seine im Raum stehenden Zollerhöhungen kläre Dämpfer für die EWU-Wirtschaft bedeuten könnten. Auf die veränderten Politikverhältnisse in Washington sehen wir die EU jedenfalls nur unzureichend vorbereitet, auch unter dem Aspekt, dass die größten europäischen Volkswirtschaften Frankreich und Deutschland mit erheblichen innenpolitischen Spannungen ins neue Jahr starten, was die Verhandlungsfähigkeit Europas einschränkt.

Trotz dieser Rahmenbedingungen trauen wir dem Euroraum moderat steigende Stimmungsindikatoren zu. Zollerhöhungen werden margen- und wechselkursseitig wohl erst einmal zu einem Großteil aufgefangen werden. Impulse könnten aus dem breit abgestützten BIP-Wachstum in Spanien ausgehen. Für 2025 erwarten wir ein Inflationsumfeld, das annähernd der 2 % Preisstabilität entspricht. Zinssenkungen werden uns weiter begleiten: USA – Der Inflationsausblick erlaubt der Notenbank eine weniger restriktive Ausrichtung. Für die Zeit bis Mai 2025 rechnen wir mit kleinen Zinsschritten. Seitens der EZB könnte der Einlagensatz auf 2 % sinken.

Folgende Thesen legen wir für 2025 zu Grunde:

- 1. Leitzinssenkungen gehen weiter
- 2. China bleibt wesentlicher Faktor am Aktienmarkt
- 3. Handelskonflikte sorgen für Volatilität
- 4. Ende des Ukraine-Kriegs wäre ein europäisches Konjunkturprogramm

Die Frage ist: Werden die Drohungen seitens der USA streng und konsequent umgesetzt oder gibt es hier doch Spielraum? Wie wird Europa mit diesen Herausforderungen umgehen? Trotz aller Veränderungen und Unwägbarkeiten sind wir für die Entwicklung der Finanzmärkte in 2025 verhalten positiv gestimmt.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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 Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des 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.
- k) Die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 1,75% des Teilvermögens HAIG Balance First Euro Invest beläuft, erfolgt zu den letztverfügbaren Kursen.

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.



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

HAIG Balance First Euro Invest / LU0140351767 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

4.15 %

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.

Gesamtkostenguote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode)

HAIG Balance First Euro Invest (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

0.64 %

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 2024 bis 31. Dezember 2024)

21 %

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 Balance First Euro Invest werden 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 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 Umschreibegebühren).

HAIG Balance First Euro Invest (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

5.317,04 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 HAIG Balance First Euro Invest

Da der Fonds HAIG Balance zum 31. Dezember 2024 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 HAIG Balance.

Gattungsbezeichnung			Bestand	im Berichts:	Whg. Kurs		Kurswert in	% des	
		Anteile/ Whg.	zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			EUR	Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen								23.661.579,59	82,55
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	1.850,00	0,00	0,00	EUR	295,10	545.935,00	1,90
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	42,72	384.435,00	1,34
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	16,53	495.960,00	1,73
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999	Stück	33.000,00	0,00	-7.000,00	EUR	11,25	371.250,00	1,30
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005785604	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	33,48	133.920,00	0,47
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE0006048432	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	84,40	253.200,00	0,88
Münchener RückversGes. AG vink.Namens-Aktien	DE0008430026	Stück	1.100,00	0,00	0,00	EUR	493,00	542.300,00	1,89
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	189,60	379.200,00	1,32
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St.	DE0007664039	Stück	2.400,00	0,00	0,00	EUR	88,66	212.784,00	0,74
Irland									
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	Stück	1.200,00	0,00	0,00	USD	422,98	487.046,97	1,70
Schweiz									
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	Stück	8.000,00	0,00	-5.000,00	CHF	49,54	421.863,86	1,47
Geberit AG NamAkt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	Stück	600,00	0,00	0,00	CHF	517,00	330.193,20	1,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	5.000,00	0,00	0,00	CHF	74,42	396.082,81	1,38
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	Stück	300,00	0,00	-50,00	CHF	1.233,00	393.741,02	1,37
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	Stück	1.000,00	0,00	0,00	CHF	216,60	230.560,43	0,80
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	Stück	5.000,00	0,00	0,00	CHF	131,65	700.675,93	2,44

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/	Bestand	im Berichts	zeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in	% des
		Anteile/ Whg.	zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			EUR	Fondsver- mögens
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Bayer AG MTN v.2023(2029/2029)	XS2630112014	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	103,79	415.178,00	1,45
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,99	999.885,00	3,49
Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	DE000CZ43ZJ6	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	100,29	401.148,00	1,40
Continental AG MTN v.23(28/28)	XS2630117328	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	103,29	413.166,00	1,44
Deutsche Bank AG MTN-HPF v.19(26)	DE000DL19UM9	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,87	391.498,00	1,37
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	101,56	406.236,00	1,42
Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(26/26)	XS1388661735	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	98,53	394.118,00	1,37
DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1253 23(26)	DE000A3MQUY1	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	100,51	402.048,00	1,40
Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2022(2027/2027)	XS2530444624	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	102,83	411.330,00	1,44
HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	94,49	377.968,00	1,32
Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.24(24/27)	XS2767979052	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	101,16	404.652,00	1,41
Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2029/2029)	XS2905504671	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,36	401.424,00	1,40
LANXESS AG Medium-Term Nts 2018(25/25)	XS1820748538	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,20	396.814,00	1,38
MTU Aero Engines AG Anleihe v.2024(2031/2031)	XS2887896574	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	103,19	412.758,00	1,44
Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF-MTN 2024(2027)	DE000NLB40F8	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,86	403.434,00	1,41
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(27/27)	XS2643320018	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	102,31	409.254,00	1,43
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	103,50	414.006,00	1,44
RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,80	399.216,00	1,39
RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	XS2482936247	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,18	396.718,00	1,38
Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(26)	XS2014291616	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	97,86	782.848,00	2,73
Frankreich									
Renault S.A. EO-MedTerm Notes 2017(17/25)	FR0013299435	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,85	391.392,00	1,37
Luxemburg									
Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(27/27)	XS2462321212	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	96,73	386.930,00	1,35
Nestlé Finance Intl Ltd. EO-MedTerm Notes 2020(26/26)	XS2148372696	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	98,40	393.610,00	1,37

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/	Bestand	im Berichts	zeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in	% des
		Anteile/ Whg.	zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			EUR	Fondsver- mögens
Niederlande									
Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	98,10	392.418,00	1,37
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2447564332	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	94,10	376.400,00	1,31
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1557095616	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,94	391.774,00	1,37
EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2558395351	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	101,83	407.312,00	1,42
E.ON Intl Finance B.V. EO-MedTerm Notes 2018(26/26)	XS1829217345	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,06	396.234,00	1,38
Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	DE000A2R9ZU9	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	95,38	381.526,00	1,33
Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	DE000A3LSYG8	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,41	401.628,00	1,40
Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	98,60	394.418,00	1,38
Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/27)	XS2715297672	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	102,55	410.206,00	1,43
Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2572989817	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	101,83	407.324,00	1,42
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,84	399.358,00	1,39
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	90,11	360.454,00	1,26
Norwegen									
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	NOK	97,23	328.358,74	1,15
Österreich									
OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2154347707	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	98,10	392.386,00	1,37
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	CH0012032048	Stück	1.800,00	400,00	0,00	CHF	253,55	485.805,52	1,69
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,47	389.896,00	1,36
Großbritannien									
INEOS Finance PLC EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1577947440	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,48	161.314,11	0,56
Niederlande									
Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,72	197.433,00	0,69
Schweiz									
UBS AG Expr.Zt. 24/17.08.26 SX5E	DE000UBS4MT8	Nominal	500,00	500,00	0,00	EUR	1.005,11	502.555,00	1,75

Professional Cape Prof	Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/			zeitraum	traum Whg.		Whg. Kurs Kurs		Kurswert in	% des
Surpose Product Prod									EUR			
Bundesrep. Deutschland	Investmentanteile*								1.743.510,00	6,08		
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile A BE000A0X7541 Anteile 1.000,00 0,00 0,00 EUR 38.26 388.260,00 1,35 ISh ST.Eu.600 Telecom. LETF DE Inhaber-Anteile RDPA USELFS F.MSCI EMU Qua. ESG UETF Namens-Anteile (EUR) A dis. LU1215451524 Anteile 15.000,00 0,00 0,00 EUR 21,79 186.110,00 0,08 EUR 25,77 386.550,00 1,35 EXVG - eigene Investmentanteile Luxemburg HAL European Small Cap Equit. Inhaber-Anteile RA LU0100177772 Anteile 14.50lobal Bond Opportunities Inhaber-Anteile RA LU0328784664 Anteile 15.000,00 0,00 0,00 0,00 EUR 96.32 96.33 93.150,00 1,18 1,81 84.4 Global Bond Opportunities Inhaber-Anteile RA LU0328784664 Anteile 15.000,00 0,00 0,00 0,00 EUR 96.32 96.33 93.150,00 1,18 1,81 84.4 Global Bond Opportunities Inhaber-Anteile RA LU0328784664 Anteile 15.000,00 0,00 0,00 0,00 EUR 96.32 96.33 96.33 96.30 1,18 1,81 84.4 Global Bond Opportunities Inhaber-Anteile RA LU0328784664 Anteile 15.000,00 0,00 0,00 EUR 96.32 96.33 96.35 96.33 96.30 1,18 1,18 1,18 1,18 1,18 1,18 1,18 1,1	Gruppenfremde Investmentanteile											
Sh.ST.Eu.600 Telecom U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien DE000A0H08R2 Anteile 9.000,00 0.00 0.00 EUR 21.79 196.110.00 0.06 EUR 2.77 196.110.00 0.06 EUR U.S.SES.F.M.SCI EMU Qua.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis. LU1215451524 Anteile 15.000,00 0.00 0.00 EUR 25.77 386.550,00 1.35 EUR EUR.	Bundesrep. Deutschland											
Luxemburg UBSLFS-F.MSCI EMU Qual:ESG UETF Namens-Antelle (EUR)A dis. LU1215451524 Antelle 15.000,00 0,00 0,00 EUR 25,77 386.550,00 1,35 KWG - eigene Investmentanteile Luxemburg HAL European Small Cap Equit. Inhaber-Anteile RA LU0100177772 Anteile 3.500,00 0,00 EUR 96,90 339.150,00 1,18 HAL European Small Cap Equit. Inhaber-Anteile RA LU0328784664 Anteile 4.500,00 0,00 0,00 EUR 96,90 339.150,00 1,18 Bankguthaben LU0328784664 Anteile 4.500,00 0,00 0,00 EUR 96,90 339.150,00 1,15 Bankguthaben LU0328784664 Anteile 4.500,00 0,00 0,00 EUR 96,90 339.150,00 1,15 Bankguthaben LU0328784664 Anteile 4.500,00 0,00 EUR US 6.02,40 0,02 Sonstige Forderungen <th< td=""><td>ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile A</td><td>DE000A0X7541</td><td>Anteile</td><td>1.000,00</td><td>0,00</td><td>0,00</td><td>EUR</td><td>388,26</td><td>388.260,00</td><td>1,35</td></th<>	ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile A	DE000A0X7541	Anteile	1.000,00	0,00	0,00	EUR	388,26	388.260,00	1,35		
UBSLFS-MSCI EMU Qua. ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis. LU1215451524 Anteile 15.000,00 0,00 EUR 25,77 386.550,00 1.35 KVG - eigene Investmentanteile Luxemburg HAL European Small Cap Equit. Inhaber-Anteile RA LU0100177772 Anteile 3.500,00 0,00 EUR 96,90 339.150,00 1,18 HAL Global Bond Opportunities Inhaber-Anteile RA LU0328784664 Anteile 4.500,00 0,00 EUR 96,90 339.150,00 1,18 Bahkguthaben EUR - Guthaber EUR - Guthaber - U0328784664 Anteile 4.500,00 0,00 EUR 96,90 339.150,00 1,15 EUR - Guthaber - U0328784664 Anteile 4.500,00 0,00 EUR 96,90 339.150,00 1,15 EUR - Bulk Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg - USD Ei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg - USD Ei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg - USD Ei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg - USD Ei Hau	iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	Anteile	9.000,00	0,00	0,00	EUR	21,79	196.110,00	0,68		
No. Profingskosten	Luxemburg											
Luxemburg HAL European Small Cap Equit. Inhaber-Antelie RA LU0100177772 Antelie 3.500,00 0,00 EUR 96,90 339.150,00 1,18 Bankguthaben EUR - Guthaber Bankguthaben Bankguthaben BUR - Guthaber BUR - Guthaber Lampe Privatbank AG, Nicederlassung Luxemburg BUR - Guthaber Lampe Privatbank AG, Nicederlassung Luxemburg BUR - Guthaber Lampe Privatbank AG, Nicederlassung Luxemburg USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Nicederlassung Luxemburg USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Nicederlassung Luxemburg USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Nicederlassung Luxemburg USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Nicederlassung Luxemburg USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Nicederlassung Luxemburg USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Nicederlassung Luxemburg USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Nicederlassung Luxemburg USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Nicederlassung Luxemburg USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Nicederlassung Luxemburg USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Nicederlassung Luxemburg <td r<="" td=""><td>UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis.</td><td>LU1215451524</td><td>Anteile</td><td>15.000,00</td><td>0,00</td><td>0,00</td><td>EUR</td><td>25,77</td><td>386.550,00</td><td>1,35</td></td>	<td>UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis.</td> <td>LU1215451524</td> <td>Anteile</td> <td>15.000,00</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>EUR</td> <td>25,77</td> <td>386.550,00</td> <td>1,35</td>	UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis.	LU1215451524	Anteile	15.000,00	0,00	0,00	EUR	25,77	386.550,00	1,35	
HAL European Small Cap Equit. Inhaber-Anteile RA LU0100177772 Anteile 3.500,00 0,00 0,00 EUR 96,90 339.150,00 1.18 HAL Global Bond Opportunities Inhaber-Anteile RA LU0328784664 Anteile 4.500,00 0,00 0,00 EUR 96,32 433.440,00 1.51 Bankguthaben EUR - Guthaber EUR - Guthaber EUR Bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Vermögensgenstände Sonstigensgenstände So	KVG - eigene Investmentanteile											
HAL Global Bond Opportunities Inhaber-Anteile RA LU0328784664 Anteile 4.500,00 0,00 EUR 96,32 433.440,00 1,05 Bankguthaben EUR Guthaben 3.009.678,06 2.00 EUR EUR 3.009.678,06 EUR S.009.678,06 P.009.678,06 EUR S.009.678,06 P.009.678,06	Luxemburg											
Bankguthaben Sur Full Haben Sur Fu	HAL European Small Cap Equit. Inhaber-Anteile RA	LU0100177772	Anteile	3.500,00	0,00	0,00	EUR	96,90	339.150,00	1,18		
EUR - Guthaben EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg 3.009.678,06 EUR 3.009.678,06 10,50 Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg 6.776,48 USD 6.502,40 0,02 Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Forderungen 38.916,82 EUR 38.916,82 0,14 Zinsansprüche aus Bankguthaben 6.004,74 EUR 6.004,74 0,02 Zinsansprüche aus Wertpapieren 223.369,00 EUR 22.3369,00 0,78 Gesamtaktiva Verbindlichkeiten - 26.668,96 -0,09 aus - Prüfungskosten - 11.578,61 EUR -11.578,61 -0,04 Risikomanagementvergütung -825,00 EUR -825,00 -0,09	HAL Global Bond Opportunities Inhaber-Anteile RA	LU0328784664	Anteile	4.500,00	0,00	0,00	EUR	96,32	433.440,00	1,51		
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg 3.009.678,06 EUR 3.009.678,06 10,50 Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	Bankguthaben								3.016.180,46	10,52		
Niederlassung Luxemburg Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD bei Hauck Auffläuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg 6.776,48 USD bei Hauck Auffläuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg 1.002 268.290,56 0.02 28.290,56 0.02 2.002 Sonstige Forderungen 38.916,82 EUR 3.916,82 EUR 3.916,82 EUR 6.004,74 0.02 Zinsansprüche aus Wertpapieren EUR 6.004,74 0.02 28.689.560,61 110,09 Verbindlichkeiten 223.369,00 EUR 223.369,00 O.02 28.689.560,61 100,09 Verbindlichkeiten 2.26.068,96 -0.02 Verbindlichkeiten 2.26.068,96 -0.02 Verbindlichkeiten 2.26.068,96 -0.02 Verbindlichkeiten EUR -11.578,61 EUR -11.578,61 CINSTANT	EUR - Guthaben											
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg 6.776,48 USD 6.502,40 0,02 Sonstige Vermögensgegenstände 268.290,56 0,94 Sonstige Forderungen 38.916,82 EUR 38.916,82 0,14 Zinsansprüche aus Bankguthaben 6.004,74 EUR 6.004,74 0,02 Zinsansprüche aus Wertpapieren 223.369,00 EUR 223.389,00 0,78 Gesamtaktiva -26.068,96 -0,09 verbindlichkeiten -26.068,96 -0,09 aus -11.578,61 EUR -11.578,61 -0,04 Risikomanagementvergütung -825,00 EUR -11.578,61 -0,04	·			3.009.678,06			EUR		3.009.678,06	10,50		
Niederlassung Luxemburg Constige Vermögensgegenstände 268.290,56 0,94 Sonstige Forderungen 38.916,82 EUR 38.916,82 0,14 Zinsansprüche aus Bankguthaben 6.004,74 EUR 6.004,74 0,02 Zinsansprüche aus Wertpapieren 223.369,00 EUR 223.369,00 0,78 Gesamtaktiva 28.689.560,61 100,09 Verbindlichkeiten -26.068,96 -0,09 aus -11.578,61 EUR -11.578,61 -0,04 Risikomanagementvergütung -825,00 EUR -825,00 -0,00	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen											
Sonstige Forderungen 38.916,82 EUR 38.916,82 0,14 Zinsansprüche aus Bankguthaben 6.004,74 EUR 6.004,74 0,02 Zinsansprüche aus Wertpapieren 223.369,00 EUR 223.369,00 0,78 Gesamtaktiva 28.689.560,61 100,09 Verbindlichkeiten aus -26.068,96 -0,09 aus -11.578,61 EUR -11.578,61 -0,04 Risikomanagementvergütung -825,00 EUR -825,00 -0,00	·			6.776,48			USD		6.502,40	0,02		
Zinsansprüche aus Bankguthaben 6.004,74 EUR 6.004,74 0,02 Zinsansprüche aus Wertpapieren 223.369,00 EUR 223.369,00 0,78 Gesamtaktiva 28.689.560,61 100,09 Verbindlichkeiten aus -26.068,96 -0,09 aus -711.578,61 EUR -11.578,61 -0,04 Risikomanagementvergütung -825,00 EUR -825,00 -0,00	Sonstige Vermögensgegenstände								268.290,56	0,94		
Zinsansprüche aus Wertpapieren 223.369,00 EUR 223.369,00 0,78 Gesamtaktiva Verbindlichkeiten -26.068,96 -0,09 aus Prüfungskosten -11.578,61 EUR -11.578,61 -0,04 Risikomanagementvergütung -825,00 EUR -825,00 -0,00	Sonstige Forderungen			38.916,82			EUR		38.916,82	0,14		
Gesamtaktiva 28.689.560,61 100,09 Verbindlichkeiten aus -26.068,96 -0,09 Prüfungskosten Risikomanagementvergütung -11.578,61 EUR -11.578,61 -0,04 Risikomanagementvergütung -825,00 EUR -825,00 -0,00	Zinsansprüche aus Bankguthaben			6.004,74			EUR		6.004,74	0,02		
Verbindlichkeiten aus -26.068,96 aus -0,09 aus Prüfungskosten Risikomanagementvergütung -11.578,61 EUR -11.578,61 -0,04 aus EUR -825,00 -0,00 aus	Zinsansprüche aus Wertpapieren			223.369,00			EUR		223.369,00	0,78		
aus Prüfungskosten -11.578,61 EUR -11.578,61 -0,04 Risikomanagementvergütung -825,00 EUR -825,00 -0,00	Gesamtaktiva								28.689.560,61	100,09		
Prüfungskosten -11.578,61 EUR -11.578,61 -0,04 Risikomanagementvergütung -825,00 EUR -825,00 -0,00	Verbindlichkeiten								-26.068,96	-0,09		
Risikomanagementvergütung -825,00 EUR -825,00 -0,00	aus											
	Prüfungskosten			-11.578,61			EUR		-11.578,61	-0,04		
Sonstige Verbindlichkeiten -250,00 EUR -250,00 -0,00	Risikomanagementvergütung			-825,00			EUR		-825,00	-0,00		
	Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	-0,00		

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Bestand		nd im Berichtszeit		Whg.	Kurs	Kurswert in	% des
		Anteile/	zum	Käufe/	Verkäufe/			EUR	Fondsver-
		Whg.	31.12.2024	Zugänge	Abgänge				mögens
Taxe d'abonnement			-3.438,47			EUR		-3.438,47	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-334,00			EUR		-334,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-2.074,69			EUR		-2.074,69	-0,01
Verwaltungsvergütung			-7.568,19			EUR		-7.568,19	-0,03
Gesamtpassiva								-26.068,96	-0,09
Fondsvermögen								28.663.491,65	100,00**
Anteilwert						EUR		207,70	
Umlaufende Anteile						STK		138.006,272	

^{*}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 27.12.2024				
Norwegische Kronen	NOK	11,8449	= 1 Euro (EUR)				
Schweizer Franken	CHF	0,9395	= 1 Euro (EUR)				
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)				

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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	EUR	0,00	-6.300,00
Verzinsliche Wertpapiere				
BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409	EUR	0,00	-400.000,00
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333	EUR	0,00	-1.000.000,00
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15322 v.22(27)	DE000A30WFU3	EUR	0,00	-400.000,00
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1732232340	EUR	0,00	-400.000,00
Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2017(2017/2024)	XS1625975153	EUR	0,00	-400.000,00
thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8	EUR	0,00	-400.000,00
Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231	EUR	0,00	-400.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
BayWa AG SubFLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9	EUR	0,00	-200.000,00
Goldman Sachs Bank Europe SE Rev.Con. v.22(24)DBK	DE000GK45VN5	EUR	0,00	-400.000,00
Goldman Sachs Bank Europe SE Rev.Con. v.22(24)SAP	DE000GZ4JQW5	EUR	0,00	-400.000,00
Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 22(24) BAYN	DE000LB337X3	EUR	0,00	-400.000,00
UniCredit Bank GmbH HVB XPRINDPRO Anl. 23(25) SX5E	DE000HVB7MN6	EUR	0,00	-500.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
UBS AG Expr.Zt. 23/04.07.25 ESTX50	DE000UBS3MT0	EUR	0,00	-400,00
Vontobel Financial Products Fix Kupon Exp. v.24(26) SX5E	DE000VM7HHA3	EUR	500,00	-500,00

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

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

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	452.523,75
Zinsen aus Bankguthaben	73.260,86
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	185.072,30
Erträge aus Investmentanteilen	20.676,53
Erträge aus Bestandsprovisionen	2.011,21
Ordentlicher Ertragsausgleich	-0,41
Summe der Erträge	733.544,24
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-84.639,25
Verwahrstellenvergütung	-23.202,38
Depotgebühren	-4.828,69
Taxe d'abonnement	-13.620,18
Prüfungskosten	-11.963,80
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.481,52
Risikomanagementvergütung	-9.900,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.008,00
Zinsaufwendungen	-24,64
Sonstige Aufwendungen	-20.458,25
Ordentlicher Aufwandsausgleich	0,13
Summe der Aufwendungen	-179.126,58
III. Ordentliches Nettoergebnis	554.417,66
III O GOIGH TO COOL GOSTINO	30 , 30
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	131.786,40
Realisierte Verluste	-309.045,82
Außerordentlicher Ertragsausgleich	0,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-177.259,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	377.158,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	765.553,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.142.711,73

Entwicklung des Fondsvermögens HAIG Balance First Euro Invest

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	27.520.978,70
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-199,03
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	112.161,50
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-112.360,53
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	0,25
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.142.711,73
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	28.663.491,65

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

	in EUR
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen	28.663.491,65
Anteilwert	207,70
Umlaufende Anteile	138.006,272
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	27.520.978,70
Anteilwert	199,42
Umlaufende Anteile	138.007,272
zum 31.12.2022	
Fondsvermögen	25.242.394,76
Anteilwert	182,84
Umlaufende Anteile	138.055,272

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





BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilinhaber 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 2024, 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 2024 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.



- 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, 3. April 2025

BDO Audit Cabinet de révision agréé vertreten durch

Bettina Blinn

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Teilfonds 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 Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des HAIG Balance First Euro Invest einen relativen Value-at-Risk Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem europäischen Renten- sowie einem europäischen 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
 58,5 %

 Maximum
 90,7 %

 Durchschnitt
 76,8 %

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 2,85 % 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 Vermögengegenstand 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

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

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

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

Im Geschäftsjahr 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

