



HAIG MB

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds (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



HAUCK & AUFHÄUSER
INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A.

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Halbjahresbericht 2015

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	12
HAIG MB Max Value	13
HAIG MB Max Global	17
HAIG MB Flex Plus	24
HAIG MB S Plus	31
HAIG MB Konsolidierung	34



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
R.C.S. Luxembourg B 31.093
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Eigenkapital zum 31. Dezember 2014: EUR 2.700.000

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael O. Bentlage

Partner
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

Mitglieder

Jochen Lucht

Persönlich haftender Gesellschafter
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

Marie-Anne van den Berg

Niederlassungsleiterin
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung
Luxemburg

Vorstand

Stefan Schneider

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

Achim Welschhoff

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Dienstleistungen erbracht durch:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Graben 21, A-1010 Wien

Abschlussprüfer

BDO Audit S.A.

Cabinet de révision agréé
2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds HAIG MB mit seinen Teilfonds HAIG MB Max Value, HAIG MB Max Global, HAIG MB Flex Plus und HAIG MB S Plus.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples (FCP) errichtetes Sondervermögen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung. Er erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

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.hauck-aufhaeuser.lu bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015.

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

HAIG MB Max Value B	6,51 %
HAIG MB Max Global B	6,77 %
HAIG MB Flex Plus B	2,71 %
HAIG MB S Plus	2,49 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.





Bericht des Anlageberaters

HAIG MB Max Value WKN 592 347 / ISIN LU0121803570

Rückblick

Für deutsche Aktien war das erste Quartal 2015 mit einem Zuwachs von 22,0% gemessen am Dax30 das Beste seit dem Start des Indexes im Jahr 1988. Dabei wurde im Februar erstmals die Marke von 11.000 Punkten überschritten und bereits im März die Marke von 12.000 Punkten. Danach erreichte der Dax30 am 10. April ein neues Allzeithoch mit einem Schlußstand von 12.375 Punkten. Nach dieser starken Rally folgte eine ausgeprägte Konsolidierung. Zum Halbjahresultimo verzeichnete der Dax nur noch einen Schlußstand von 10.945 Punkten, was aber seit Jahresbeginn immer noch erfreuliche +11,6% bedeutete.

Hauptsächlich die Ankündigung und Umsetzung des Anleihekaufprogramms durch die EZB und der schwache Euro trieben den deutschen Aktienmarkt an. Auch verbesserte Konjunkturdaten im Euroraum, eine überraschend gemäßigte Fed, die Leitzinssenkung in China und das Minsk II-Abkommen sorgten für ein positives Börsenumfeld, das durch eine glanzlose US-Gewinnsaison und einen Wahlsieg der Syriza-Partei in Griechenland nicht gebremst werden konnte. Das nachfolgende griechische Schuldendrama, der Kursrutsch bei europäischen Staatsanleihen, der sich erholende Euro, die Diskussionen über den ersten Zinsschritt der US-Notenbank und zum Teil glanzlose Konjunkturdaten setzten den Aktienmärkten im zweiten Quartal zu. Die Erholung der US-Konjunkturdaten und lebhaftere M&A-Aktivitäten änderten daran nichts. Erwähnenswert positiv waren die Meldungen über die Arbeitsmärkte im Euroraum. Sie wurden in immer breiterem Maße vom Konjunkturaufschwung erfasst. In der Eurozone fiel die Arbeitslosigkeit auf den niedrigsten Wert seit drei Jahren. Deutschland konnte sogar ein 24-Jahres-Tief vermeiden.

Im ersten Halbjahr waren viele positive Unternehmensnachrichten am deutschen Aktienmarkt zu verzeichnen. Auffällig oft handelte es sich um positive Effekte durch einen schwachen Euro (z.B. Infineon und SAP) und niedrige Ölpreise (Lufthansa) oder eine Kombination von beiden, z.B. in den Sektoren Automobilhersteller, Zulieferer und Maschinenbau. Zahlreiche Unternehmen steigerten ihre Umsatz- und Ertragsprognosen, z.B. Continental, Daimler, Infineon, SAP aber auch das Dax-Indexschwergewicht Bayer. An der sehr freundlichen Tendenz änderten auch Meldungen bzgl. eines sich abschwächenden Geschäfts aus den Emerging Markets nichts. Vor allem die Sanktionen gegen Russland aufgrund der Ukraine-Krise und die Konjunkturabkühlung in China machten hier Schlagzeilen. Besonders betroffen hiervon waren BMW (gedämpfter Gewinnausblick, Abschwächung in China als 4.größter Einzelmarkt), Volkswagen (Absatzzahlen Emerging Markets), Henkel (vorsichtiger Ausblick, Stagnation in Osteuropa), Siemens (Gewinnrückgang im Industriegeschäft, insbesondere in der Energie- und Kraftwerkssparte) und BASF (vorsichtiger Ausblick durch abnehmende Dynamik in den Emerging Markets und dem Ölpreisverfall). Unternehmensspezifische Enttäuschungen bei Allianz (Ergebnisschwäche im Asset Management), Dt.Post (operativer Gewinn unter Erwartung, Restrukturierung des Frachtgeschäftes), Lufthansa (steigende Pensionsverpflichtungen, Streiks und ein tragischer Flugzeugabsturz) und RWE (prognostizierte den dritten Gewinnrückgang in Folge) führte zu einer zumindest vorübergehenden Underperformance der genannten Titel.

Die Auswirkungen des lebhaften M&A-Geschäfts - das 1. Quartal 2015 war das beste seit dem Jahr 2007 - wurden auch in Deutschland sichtbar. Nachdem in den letzten Quartalen viele Dax-Unternehmen verstärkt auf der Käuferseite standen (z.B. Bayer, Merck KGaA, SAP), sah sich erstmals seit über einem Jahrzehnt mit der K+S AG ein Dax-Titel mit einem Übernahmeangebot konfrontiert.

Entwicklung

Der Anteilspreis des HAIG MB Max Value stieg von 146,77 Euro auf 156,32 Euro. Das bedeutet einen Zuwachs von +6,51%. Am 07.01.2015 wurde ein Tiefstand von 140,70 Euro erreicht, der Höchststand konnte am 14.04.2015 mit 168,43 Euro – ein neuer historischer Höchststand – verzeichnet werden. Die sehr erfreuliche Aufwärtsentwicklung am deutschen Aktienmarkt wurde insbesondere durch die griechischen Schuldenkrise unterbrochen. Die Diskussionen über einen „Grexit“ und die drohende Zahlungsunfähigkeit Griechenlands legten sich wie Mehltau über den Aktienmarkt. Somit konnten zum Halbjahresultimo die historischen Höchstmarken im Anteilspreis nicht gehalten werden. Viel stärker als der HAIG MB Max Value schwankte der deutsche Leitindex Dax30, der am 10.04.2015 einen neuen historischen Schlußstand von 12.374,73 erreichte und zum Halbjahresultimo bei 10.944,97 Punkten mit +11,62% schloss.

Aufgrund der defensiven Ausrichtung des HAIG MB Max Value war der Dax-Anstieg im 1.Quartal 2015 zu schnell. Auch der seit dem 2. Halbjahr 2012 zu verzeichnende Trend zum überdurchschnittlichen Verlauf von substanzstarken Werten, in die der HAIG MB Max Value vornehmlich investiert, legte im Berichtszeitraum eine Pause ein. Auch innerhalb der Sektoren war das Bild recht unterschiedlich, was sich z.B. an der Wertentwicklung (ohne Berücksichtigung der Dividendenzahlungen) von den im Fonds befindlichen Versicherungsaktien aufzeigen lässt: Während die HannoverRück-Aktie mit +16,5% überdurchschnittlich abschloss, trat Allianz mit +1,4% auf der Stelle. MünchnerRück-Aktien fielen sogar um 4,2%. Im Vergleich zum Einstandskurs blieben die im Fonds neu aufgenommenen Talanx-Aktien mit +1,7% fast unverändert.

Einen furioseren Einstand im Fondsvermögen feierten die Aktien von Fresenius, die im Vergleich zum Einstandskurs um fast 33% zulegen konnten.

Die Aktien von Automobilunternehmen konnten alle besser als der Dax abschneiden. Daimler, die mit über 9% des Fondsvermögen größte Position, konnte um 18,2% zulegen, Porsche Vorzüge um 15,7% und BMW Vorzüge um 11,9%





Trotz hoher Dividendenrenditen konnten Versorgeraktien noch immer keinen Boden finden. Eon verloren 16,6%, RWE sogar 26%. Bei den Enttäuschungen reihten sich aber auch einige Titel ein, die in vorherigen Berichtszeiträumen wertvolle Performancebeiträge lieferten. Dazu zählen Cancom (-9,6%), Borussia Dortmund (-12,5%), Biotest Vorzüge (-27,5%), Biotest Stämme (-21,5%) und Adler Modemärkte (-25%). Die Gründe hierfür waren unterschiedlich und waren unternehmensspezifisch: Eine Korrektur des zuvor steilen Aufwärtstrendes (Cancom), eine sportliche Durststrecke im Vergleich zu den Vorjahren (Borussia Dortmund), schlechte Studienergebnisse aus der Medikamentenpipeline (Biotest) und ein schlechtes erstes Quartal im Geschäftsverlauf (Adler Modemärkte). Erneute Gewinnwarnungen sorgten für zweistellige Kursabschläge bei Bilfinger und Daldrup & Söhne. Bei beiden Unternehmen sollte damit allerdings der Tiefpunkt erreicht sein.

Der Top-Performer im Fondsvermögen waren Aktien der K+S AG, die aufgrund des beabsichtigten Übernahmeangebotes des kanadischen Rivalen Potash um 57% zulegen konnten. Weitere Top-Performer waren Aragon (+40,8%), Salzgitter (+39,7%), Freenet (+28,2%), Südzucker (+25,8%) und Deutsche Börse (+24,5%). Bezogen auf die Verkaufspreise wurden die Positionen von BB Biotech (+27,1%) und Lanxess (+23,9%)

vollständig liquidiert. Leicht abgebaut wurden u.a. die Positionen in den Outperformern HeidelbergCement (+22,1%) und BASF (+12,8%). Leicht aufgestockt wurden SAP (+8,3%), DIC Asset (+8%), Deutsche Bank (+7,1%) und Deutsche Post (-3,9%)

Ausblick

Nach einem furiosen Auftakt und einer Korrektur im 2. Quartal 2015 sollten deutsche Aktien nach einer Konsolidierungsphase im 3. Quartal zum Jahresende wieder freundlich tendieren. Ein Erreichen neuer historischer Höchststände scheint nur noch eine Frage der Zeit. Ob dies bereits im Jahr 2015 erfolgt, können folgende Faktoren positiv beeinflussen: Die niedrigen Zinsen, die niedrigen Rohstoffpreise (insbesondere der niedrige Ölpreis), die verbesserten Konjunkturaussichten im Euroraum, eine Lösung im griechischen Schuldendrama und eine US-Konjunktur unter Volldampf. Dämpfend könnte sich die konjunkturell fragile Situation in den Emerging Markets (insbesondere China), eine US-Leitzinserhöhung, ein Aufflackern der Krisen in der Ukraine und Griechenland auswirken. Negativen Einfluss können auch die politischen Krisenherde (z.B. Terroraktivitäten und Flüchtlingsströme in Nahost, Nordafrika, Syrien, Türkei und Irak) entwickeln.

Der im 1. Halbjahr 2015 zu verzeichnende Rückstand gegenüber dem Dax sollte im weiteren Jahresverlauf bei üblichen Saisonmustern aufgeholt werden können. Unabhängig von der Tendenz am Gesamtmarkt ist das Portfolio des HAIG MB Max Value gut aufgestellt. Die gute Modellpolitik bei Daimler, die Unterbewertung der Aktie der Deutschen Bank, die Dividendenstärke von Allianz, BASF, Deutsche Post, Deutsche Telekom und MünchnerRück sowie eine mögliche Erhöhung des Übernahmeangebotes für K+S sind Beispiele aus den Top10-Gewichtungen des Fonds, die fundamental die Zuversicht für das 2. Halbjahr 2015 auf Einzelwertebene untermauern.





HAIG MB Max Global WKN A0F6X1 / ISIN LU0230368945

Rückblick

Im HAIG MB Max Global, der zu der Fondskategorie „Mischfonds Global flexibel“ zählt, wird ein vermögensverwaltender Ansatz verfolgt. Damit ist eine sehr breite internationale Diversifikation des Portfolios verbunden. Fast alle größeren internationalen Trends an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Rohstoffmärkten können daher von Bedeutung für den Fonds sein. Einige dieser Trends werden in den nächsten Abschnitten beschrieben.

Neben dem im Januar verkündeten und ab März umgesetzten Anleihekaufprogramm der Europäischen Zentralbank (EZB) sorgte der schwache Euro für eine Aktienrally in Europa im ersten Quartal. So erklimm neben dem deutschen Leitindex Dax auch der britische FTSE100 ein neues Allzeithoch. Aber auch die teilweise guten konjunkturellen Daten (z.B. Erholung des Ifo-Index in Deutschland, um 7% höhere Autoverkäufe in Europa) unterstützen die Börsenentwicklung. Die Wirtschaft im Euroraum wuchs im 4. Quartal 2014 um 0,3%, getrieben von jeweils +0,7% in Deutschland und Spanien. Lediglich Frankreich und Italien enttäuschten. Auch die amerikanischen Aktienmärkte legten im ersten Quartal teilweise deutlich zu. Diese wurden von niedrigen Zinsen und einer guten Konjunktur getrieben. So wurden mit dem Monat Februar 295.000 neue Stellen in den USA geschaffen, was den zwölften Monat in Folge einen Zuwachs von über 200.000 Stellen bedeutete. Damit fiel die Arbeitslosenquote auf ein Sechseinhalbjahrestief von 5,5%. Der strenge Winter in den USA sorgte aber im 1. Quartal für ein niedrigeres Wachstum und gedämpftere Perspektiven. So senkte die US-Notenbank Fed die Wachstums- und Inflationserwartungen. Die Nachholeffekte im 2. Quartal gaben aber wieder Zuversicht. So fiel die Arbeitslosenquote im April mit 5,4% auf ein Siebenjahrestief, und die Zahl der Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe verbesserte sich auf ein 15-Jahrestief. Auch die US-Konsumausgaben (im Mai stärkster Anstieg seit 2009), die US-Bauausgaben (Sechsjahreshoch), Anzahl der verkauften Häuser (Siebenjahreshoch) und die Anzahl der Baugenehmigungen (höchstes Niveau seit August 2007). Daraufhin wurde auf der Sitzung der US-Notenbank im Juni weiterhin höhere Leitzinsen signalisiert. Unter dem Strich traten die US-Indizes jedoch auf der Stelle. Der S&P500 legte magere 0,2% zu, der Dow Jones verlor 1,1%.

Unterstützung für die Aktienmärkte boten auch zahlreiche Übernahmen und Firmenzusammenschlüsse, die weltweit die Phantasie der Anleger an den Aktienmärkten befeuerten. Ein Beispiel ist hierfür der Zusammenschluss von Kraft Foods mit dem Ketchup-Hersteller Heinz. Insgesamt legte das globale M&A-Geschäft im ersten Quartal um 21% auf 821 Mrd. US-Dollar zu – das beste Quartal seit 2007.

Die Emerging Markets enttäuschten konjunkturell auf ganzer Linie, insbesondere Russland, Brasilien und China. Die chinesische Regierung kündigte für 2015 ein Wachstumsziel von ungefähr 7% und damit das niedrigste Ziel seit einem Vierteljahrhundert für die dortige Wirtschaft an. Es folgten expansive Schritte der chinesischen Notenbank. Lediglich der chinesische Aktienmarkt konnte nach oben kein Halten und wurde von einheimischen privaten Investoren spekulativ getrieben. Auch in Japan hieß es: Börsen hui (Nikkei-Index +17,0%), Konjunktur mau.

An den Devisenmärkten waren folgende Auffälligkeiten zu verzeichnen: Kapriolen beim Schweizer Franken nach der Aufhebung des Euro-Mindestkurses und ein schwacher Euro gegenüber dem US-Dollar. Für letztere Bewegung gab es sicherlich mehrere Gründe. Neben der sich abzeichnenden erstmaligen Anhebung der US-Leitzinsen seit der Finanzkrise 2008/09 und dem Anleihekaufprogramm der EZB, legte sich das Darma um die griechische Staatsverschuldung (die Verhandlung der Institutionen IWF, EZB und EU-Kommission mit der neuen griechischen Regierung um Ministerpräsident Tsipras und sein links-rechts-Bündnis) wie Mehltau über die Devisen- und Kapitalmärkte. Der US Dollar verteuerte sich gegenüber dem Euro von 1,210 auf 1,114.

Während der Ölpreis im Berichtszeitraum einen Boden auszubilden schien (Brent-Öl verteuerte sich von 54,8 auf 59,5 US-Dollar je Barell), waren beim Gold leichte Abschlüge zu verzeichnen. Die Unze sank von 1.186 auf 1.169 US-Dollar. Alle anderen Rohstoffe fielen meist kräftig, als Beispiele seien Eisenerz und Kupfer genannt, die beide durch die Wachstumsängste um die chinesische Wirtschaft nach unten getrieben wurden. Der Eisenerzpreis stürzte auf unter 53 US-Dollar je Tonne, das niedrigste Niveau seit 2008. Der Kupferpreis fiel im ersten Quartal erstmalig seit fünf Jahren wieder unter die Marke von 6.000 US-Dollar je Tonne.

Entwicklung

Auch im ersten Halbjahr 2015 setzt sich die positive Entwicklung des HAIG MB Max Global fort. Der Anteilspreis stieg von 72,49 Euro auf 77,40 Euro, was einer Wertentwicklung von +6,77% im 1. Halbjahr 2015 entspricht und +58,09% auf Sicht von 3 Jahren.

Die Schwankungsbreite blieb weiterhin – trotz einer Aktienquote zum Halbjahresresultimo von 65,33% - erfreulich niedrig. Der auch als Volatilität bezeichnete Wert lag im ersten Halbjahr 2015 bei 9,39% und im Rückblick auf drei Jahre bei nur 9,17%. Der Anteilspreis entwickelte sich ohne größere Ausschläge. Den Tiefststand erreichte der Anteilspreis am 06.01.2015 mit 72,06 Euro, den Höchststand mit 84,20 Euro am 14.04.2015. Im Berichtszeitraum erhielt der HAIG MB Max Global für diese Leistung jeden Monat die Höchstnote der Ratingagentur S&P mit fünf Sternen. Auch die Ratingagentur Fitch vergab dem HAIG MB Max Global am Halbjahresresultimo mit einem A-Rating die Höchstnote.

Bei den im Aktienanteil des Fondsvermögens vertretenen Megathemen haben sich keine von diesen performancetechnisch besonders positiv oder negativ hervorragen. Vielmehr war die Performance meist durch unternehmensspezifische Ereignisse gekennzeichnet. Positiv auffällig war aber das Anlagethema „Valueaktien“, was ungefähr 30% des Fondsvermögens ausmacht. Aus diesem Bereich in Kombination mit dem Thema „Bau und Immobilien“ kamen viele Top-Gewinner, z.B. die auf Gewerbeimmobilien in Deutschland





spezialisierte DIC Asset (+18,4%), und die neu aufgenommenen WCM (+38,9% bezogen auf den Kaufkurs) sowie Nabaltech (+32,2%). Aber auch China Mobile (+17,9%), Porsche Vz. (+13,3%) und Syzygy (+21,2%) lieferten wertvolle Beiträge. Die neu aufgenommenen Axa-Aktien konnten bezogen auf den Kaufkurs zunächst nur bescheidene 3,6% zulegen, während der Neuzugang VimplCom auf US-Dollarbasis bezogen auf den Kaufkurs 5% abgeben musste. In Euro gerechnet trat Neueinsteiger VimplCom auf der Stelle. Börsenneuling Ferratum, Spezialist für Kleinkredite über Smartphones, konnte mit +34,1% überzeugen. Neu aufgenommen wurden zudem zwei schon in der Vergangenheit bekannte Titel: Microsoft und 3D-Systems.

Der innerhalb der letzten 12 Monaten erstmals aufgebaute Ölbereich konnte mit Eni ein Ergebnis von +9,4% und BP +2,4% erzielen. Neueinsteiger PetroBras reüsierte mit +27,7% in brasilianischen Real gerechnet. Der Bereich „Öl“ aus dem Themenfeld „Energie, Agrar, Roh- und Grundstoffe und Edelmetalle“ könnte auch zukünftig mit rund 5% gewichtet sein, ebenso die Investments in Gold. Trotz rückläufiger Goldpreise konnten die im Fonds gewichteten Euwax-Goldzertifikate in Euro sogar um 7,21% zulegen, während die Aktie des Minenbetreibers GoldFields mit -27,54% zu einer der volatilsten und schlechtesten Aktien zählte. Falls der Goldpreis weiter fallen sollte, wäre das eine willkommene Gelegenheit, Goldengagements weiter aufzustocken und diese mit eine Quote von 5% zu führen. Aus Sicht des Fondsmanagements werden 5% Gold- und 5% Ölinvestments dem vermögensverwaltenden Charakter des HAIG MB Max Global gerecht. Ein Aufstocken bei rückläufigen Kursen in beiden Bereichen sollte sich langfristig auszahlen.

Aus dem Bereich „Regenerative Energien“ sind wiederum Nordex (+40,0%), Manz (+11,9%) und First Solar (+29,2%) positiv zu erwähnen. Einmal mehr war die Aktienkursentwicklung von Envitec Biogas (-6,5%) und dem Geothermieunternehmen Daldrup & Söhne (-19,4%) enttäuschend. Die Aktien von 2G Energy sollen diesen Bereich in Zukunft verstärken.

Überdurchschnittlich liefen erneut einige Werte aus dem Bereich „Biotechnologie, Pharma und Gesundheit“. So war eine kleine Position in Maternus-Kliniken mit +82,6% sogar der beste Titel im Portfolio. Ebenso in die Top10-Performer fiel Novo Nordisk mit +38,3%. Auch die deutlich verringerte Position in BB Biotech konnte mit +30,8% sehr positiv abschneiden. Mit den Stamm- und Vorzugsaktien von Biotest (-21,5% und -27,5%) ging einem Marathonläufer der Vorjahre die Puste aus. Grund hierfür waren schlechte Studienergebnisse eines Hoffnungsträgers während der klinischen Studien. Allerdings verdoppelt das Unternehmen zur Zeit sein Kapazitäten im Bereich Plasmaproteine und hat noch einige weitere Wirkstoffe in klinischen Phasen, die durchaus Anlass zur Hoffnung geben sollten.

Erneut Freude bereitete die südafrikanische Internetbeteiligungsgesellschaft Naspers (+20,3%). Kurz vor dem Merger mit Holcim wurde der französische Zementhersteller Lafarge mit +3,4% bezogen auf den Verkaufskurs liquidiert. Bezogen auf den Einstandskurs konnte eine beachtliche Performance von +86,8% seit dem Kauf von vor über drei Jahren eingefahren werden. Ein Discountzertifikat auf Drillisch wurde mit einem Gewinn von +5,2% endfällig.

Im Anleihebereich konnte einmal mehr eine Nachranganleihe der DZ Bank glänzen – allein der Kursgewinn betrug 17,8%. Eine 5%-Nachranganleihe der VTG AG wurde neu ins Portfolio aufgenommen. Anlagen im südafrikanischen Rand wurde über eine 6,5% südafrikanische Staatsanleihe mit Laufzeit 2041 aufgestockt. Ein Genußschein der SeniVita gemeinnützige Sozial GmbH wurde ebenfalls neu aufgestockt. Erstmals wurden im festverzinslichen Bereich Anlagen im Brasilianischen Real getätigt. Hier wurde eine 9,5% Anleihe der KfW mit Laufzeit Dezember 2016 ausgewählt.

Im Bereich der Investmentfondsanteile, die bis zu einem Gewicht von 10 % im HAIG MB Max Global aufgenommen werden können, wurde die Palette um den Global Opportunities HAIG – World Select erweitert. Dieser Fonds hat trotz eines völlig anders zusammengesetzten Fondsvermögens ein ähnliches Risiko-Return-Profil wie der HAIG MB Max Global. Er ist damit ein interessantes Vehikel, um auch über verschiedene Anlagestile zu diversifizieren.

Ausblick

Eine in den wichtigsten Währungsblöcken dieser Welt (US-Dollar, Euro, Yen) andauernde historische Niedrigzinsphase sollte weiter zu einer Unterstützung der Aktienmärkte führen. Zumindest sollten die Anleger nicht darüber diskutieren, ob Aktienmärkte bezogen auf die letzten drei, fünf und zehn Jahre nun teurer sind, sondern wann endlich die immer noch vorhandenen Abschlüsse zu den langjährigen Bewertungsdurchschnitten einer überdurchschnittlichen Bewertung weichen. Daher findet es das Fondsmanagement opportun, prinzipiell eine Aktienübergewichtung im Fondsvermögen beizubehalten und sich von Staatsanleihen aus den oben aufgeführten Währungsblöcken fernzuhalten. Korrekturen an den Aktienmärkten sind daher Kaufgelegenheiten.

Die bei der Aktienausswahl berücksichtigten Megathemen sollten nicht nur langfristig in einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung lohnen, sondern bei Korrekturen an den Börsen das Aktienportfolio besser schützen. Auslöser für solche Korrekturen könnten eine rasche US-Leitzinserhöhung sein, ein sich verschlechterndes weltweites Wirtschaftswachstum (insbesondere in den sog. Emerging Markets) und internationale Konflikte (Syrien, Irak, Ostukraine, Sanktionen gegen Russland usw.). Die gängigen Saisonmuster an den Aktienbörsen legen nahe, Aktien in einem dritten Quartal zu kaufen und in darauffolgenden sechs Monaten von den Aktienbeständen überproportional zu profitieren.

Unabhängig von diesen Timingaspekten hilft die breite internationale Streuung über Megathemen, Asset-Klassen, Regionen und Anlagestile ein Aktienübergewicht mit den Risikokennziffern eines ausgewogenen Portfolios zu vereinen. Mit den Bestnoten der Ratingagenturen Morningstar (5 Sterne) und Feri (A-Rating) zum Halbjahresresultimo ist der HAIG MB Max Global in jedem Fall eine gute Wahl in seiner Kategorie „Mischfonds Global flexibel“.





HAIG MB Flex Plus WKN A0F6X2 / ISIN LU0230369240

Rückblick

Die expansive Geldpolitik der Notenbanken war für die weltweiten Rentenmärkte der wichtigste Einflussfaktor im Berichtszeitraum. Das im Januar angekündigte und ab März umgesetzte Anleihekaufprogramm der Europäischen Zentralbank (EZB) hinterließ an den Anleihemärkten immer tiefere Spuren. Die Bondrenditen rutschten bis Mitte April fast stetig ab. Die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen sank vom Jahreswechsel bei 0,54% startend auf einen Tiefstand von 0,07% am 20.04.2015. Der Laufzeitenbereich bei Bundesanleihen von 0 bis 8 Jahre war zu diesem Zeitpunkt komplett negativ, 9-jährige Bundesanleihen hielten sich knapp über der Null-Marke. Auch auf den Unternehmensanleihemarkt schwappte diese Entwicklung im Februar über. Negative Renditen bei Benchmarktiteln wie Nestle machten Schlagzeilen. In diesem Umfeld nutzten viele Staaten wie z.B. Frankreich, Irland und Spanien für Emissionen von 30-jährigen Titeln.

Die Inflation im Euroraum markierte mit minus 0,6% im Januar ein neues Allzeittief. Einen großen Anteil daran hatten auch die fallenden Rohstoffpreise. Mitte Januar hatte der Brent-Ölpreis ein Sechsjahrestief von 45 US-Dollar je Barrel erreicht, erst der stetige Rückgang der Zahl der Ölbohrungen in den USA sorgte für eine Stabilisierung und ließ den Preis zum Halbjahresultimo wieder auf 60 US-Dollar je Barrel steigen. Der Kupferpreis fiel im ersten Quartal erstmalig seit fünf Jahren wieder unter die Marke von 6.000 US-Dollar je Tonne. Wachstumssorgen in China waren hierfür der Auslöser und führten auch bei der chinesischen Notenbank zu expansiven Schritten.

Ein weiteres Beispiel für expansive Geldpolitik war Schweden. Im Februar senkte die schwedische Notenbank überraschend ihren Repo-Satz auf minus 0,1% und kündigte an, für 10 Mrd. Kronen Staatsanleihen zu kaufen. Im März senkte sie ihren Leitzins nochmals um 15 Basispunkte auf -0,25%, und auch ein weiteres Anleihekaufprogramm in Höhe von 30 Mrd. schwedischen Kronen wurde gestartet.

Die Aufgabe des Euro-Mindestkurses zum Schweizer Franken im Januar war sicherlich die spektakulärste Entscheidung einer Notenbank im Berichtszeitraum. Die zunächst zu großen Ausschläge am Devisenmarkt beruhigten sich jedoch wieder, allerdings auf einem deutlich festeren Niveau für den Schweizer Franken.

Das Streichen der Passage „geduldiges“ Vorgehen aus dem Protokoll der US-Notenbank (Fed) im März war hingegen mit wenig Aufregung verbunden, zumal einige Fed-Mitglieder ihre Leitzinsprognosen für die kommenden Quartale deutlich reduzierten. Dies ging einher mit reduzierten Wachstums- und Inflationsprognosen der Fed. Gleichwohl signalisierte sie auf ihrer Sitzung im Juni höhere US-Leitzinsen für das Jahr 2015.

Im April korrigierten die europäischen Rentenmärkte, die Zinsen stiegen. Dieser Trend hielt das gesamte 2. Quartal an. Ein hohes Angebot am Primärmarkt, sich verbessernde Konjunkturindikatoren im Euroraum und wieder steigende Inflationserwartungen waren dafür verantwortlich. Nach dem EZB-Treffen im Juni verzeichnete die Rendite für 10-jährige deutsche Staatsanleihen den stärksten Tagesanstieg seit drei Jahren. Mitte Juni stieg sie erstmals wieder über die Marke von 1% um bei 0,76% am 30.06.2015 zu enden. Überraschend war in diesem Zusammenhang auch die Einschätzung des EZB-Präsidenten Draghi, dass sich die Märkte an Perioden mit höherer Volatilität gewöhnen müssten. Ähnliche Renditeanstiege im 2. Quartal waren auch am US-Rentenmarkt zu verzeichnen, allerdings auf einem höheren Niveau. Die vergleichbare US-Rendite lag am Ende bei 2,35%

Entwicklung

Der HAIG MB Flex Plus konnte im 1. Halbjahr 2015 eine Wertentwicklung von +2,71% verzeichnen. Dieses Ergebnis ergibt sich durch eine positive Kursentwicklung von 57,87 Euro auf 58,94 Euro und eine Ausschüttung am 9. März 2015 in Höhe von 0,50 Euro je Anteilsschein. Die Performance annualisiert zum Halbjahresultimo auf drei Jahre erreicht damit beachtliche 4,13% in einem Umfeld historisch niedriger Renditen mit teilweise negativen Zinssätzen.

Die Schwankungsbreite (Volatilität) des Fonds blieb während des gesamten Berichtszeitraumes sehr niedrig und beträgt seit Jahresanfang 1,53%. Auf drei Jahre liegt dieser Wert bei 1,41% und damit nun seit Jahren weit unter dem avisierten Korridor von 3,0% bis 4,5% auf Sicht von 12 Monaten. Dieses sehr günstige Risikoprofil ist umso höher zu bewerten, wenn man sich die sehr starken Aufwärts- und Abwärtsbewegungen vor Augen führt.

Diese Zahlen sind das Ergebnis eines sehr ausgewogenen, breit diversifizierten Portfolios mit deutlichen Schwerpunkten auf Restlaufzeiten im Bereich 0 bis 3 Jahre und einem Anteil von über einem Drittel bei Anleihen, die variabel verzinslich sind. Neben diesen Eckpfeilern werden auch immer wieder in kleinen Teilen opportunistische Ansätze verfolgt.

Die im Berichtszeitraum fällig gewordenen variabel verzinslichen Anleihen – sog. FRNs – wurden zum Großteil durch Neuemissionen ersetzt, z.B. von den Emittenten Colgate Palmolive (2019), General Electric (2020), Goldman Sachs (2020) und John Deere (2019). Bei den Festzinsanleihen wurde eine sehr kleine Beimischung in einer neuen 3,125% ArcelorMittal 2022-Anleihe getätigt. Eine Anleihe mit einem Kupon von 8% der Ferratum Capital Germany GmbH 2018 wurde nach erfolgreichem Börsengang der Muttergesellschaft aufgestockt.





Im Rahmen von opportunistischen Ansätzen erfolgen im Fondsvermögen Beimischung bei Wandel- und Hybridanleihen als auch bei Fremdwährungsanleihen und sehr kleine Positionen in defensiv ausgestatteten Discountzertifikaten. Im Bereich der Wandelanleihen wurde eine Emission von Fresenius Medical Care (1,125%, Laufzeit 2020) zur Hälfte realisiert und ein zweistelliger prozentualer Gewinn dabei sichergestellt. Aufgestockt wurde eine 0,875% Cancom 2019, neu aufgenommen eine 6,5% SeniVita Social Estate 2020 und eine 3,5% SGL Carbon 2016. Die im Fondsvermögen befindliche 2% Gabriele Finance 2016 - eine Umtauschanleihe auf Aktien der Evonik AG – fiel durch die Wertsteigerung der Anleihe von rund 10,9% Zuwachs sehr positiv auf. In einer ähnlichen Größenordnung wurden Wertgewinne bei der 4% Aaber 2016-Umtauschanleihe realisiert, die vom Emittenten gekündigt wurde.

Bei den Hybridanleihen konnte sich die größte Position im Fonds – eine variabel verzinsliche Nachranganleihe der DZ Bank – sehr positiv entwickeln. Neu aufgenommen wurde eine Neuemission der VTG AG mit einem Kupon von 5% und einem ersten Kündigungsrecht des Emittenten von nach 5 Jahren Laufzeit. Ein Genußschein der SeniVita gemeinnützige Sozial GmbH wurde aufgestockt, für den ein Kupon von ca. 6 bis 7% zu erwarten ist.

Eine durch das Anleihekaufprogramm der EZB und durch das griechische Schuldendrama zu erwartenden Schwäche des Euro machte Fremdwährungsanleihen attraktiv. So wurden Anleihen in norwegischen Kronen (2% Toyota 2016) und südafrikanischen Rand (5,75% EIB 2017) aufgestockt. Neu aufgenommen wurden Anleihen in brasilianischen Real (9,5% KfW 2016) und US-Dollar (5,2% VimpelCom 2019). In Summe machen die Bestände in Fremdwährungsanleihen rund 8,5% des Fondsvermögens aus.

Ausblick

Die permanente Herausforderung für das Fondsmanagement besteht auch weiter darin, die Neuanlagen in einem Umfeld historisch niedriger Zinsen zu tätigen, ohne das Risikoprofil des Fonds zu verändern. Bei einer sich abzeichnenden Anhebung der Leitzinsen durch die US-Notenbank - vielleicht noch im Jahr 2015 - ist ein wichtiger Aspekt bei der Allokation des Fondsvermögens die Teilimmunsierung des Portfolios vor steigenden Zinsen. Dabei kann auch eine Beimischung von Fremdwährungsanleihen einen wertvollen Beitrag leisten.

Der sinnvolle Einsatz Wandel- und Umtauschanleihen, Hybridanleihen und Zertifikaten sowie ein homöopathischer Einsatz von Derivaten sollen helfen, die Herausforderungen in einem Umfeld historisch niedriger Zinsen zu meistern. Schaut man sich die Entwicklung des Fonds im Berichtszeitraum an, scheint das gelungen zu sein.

Das größte Risiko für die Wertentwicklung des Fondsvermögens ist ein sehr abrupter Zinsanstieg. Das Fondsvermögen ist dagegen weitgehend teilimmunsiert, eine Vollimmunsierung scheint aber aus heutiger Sicht nicht opportun.

Die im Abschnitt „Entwicklung“ beschriebene Aufstellung des Fondsvermögens gibt daher für das 2. Halbjahr 2015 Zuversicht. Die Wertentwicklung sollte auf dem erreichten Niveau aufbauen, und weitere Potentiale sollten ausgeschöpft werden können.





HAIG MB S Plus WKN HAFX2B / ISIN LU0354946856

Rückblick

Als Fonds der Kategorie „Aktien Deutschland“ ist für den HAIG MB S Plus die Entwicklung des deutschen Leitindex Dax30 wichtig. Das Fondsvermögen orientiert sich in seiner Zusammensetzung sehr nahe dem Dax30. Für das erfolgreiche Abschneiden des Fonds ist nicht nur die Richtung des Dax30 entscheidend, sondern auch die Art des Kursverlaufs.

Im 1. Quartal 2015 führten die Anleihekäufe der EZB, niedrige Zinsen, ein schwacher Euro und ein niedriger Ölpreis zu einer starken Aktienmarkt rally. So konnte der Dax30 um über 22% zulegen, was das beste erste Quartal 2015 seit Bestehen des Dax im Jahr 1987 bedeutete. Schwächere Konjunkturdaten in den USA und China, die Aufhebung des Euro-Mindestkurses zum Schweizer Franken, der Wahlsieg der Syriza-Partei in Griechenland und das Heta-Moratorium in Österreich sorgten zwischenzeitlich für schwächere Handelstage.

Bedeutend ungemütlicher verlief das 2. Quartal 2015: Während im April zunächst neue historische Höchstkurse zu verzeichnen waren, nahm im Zuge der ungewissen Lage um Griechenland die Volatilität deutlich zu. Auch der Kursrutsch bei europäischen Staatsanleihen, der stärkere Euro, Diskussionen über den ersten Zinsschritt der US-Notenbank waren weitere Begleiter in der Aktienmarktkorrektur im 2. Quartal 2015. Auch politische Krisenherde (z.B. Nahost, Syrien, Irak) hatten teilweise negativen Einfluss.

Als besonders wichtig entpuppte sich die mit dem griechischen Schuldendrama aufkommende Volatilität. Per Saldo korrigierte der Aktienmarkt zwar im Angesicht der vorherigen Gewinne noch moderat, doch im Zuge der Nachrichtenlage um viele Krisentreffen, Krisengipfel und Gespräche zur Abwendung eines griechischen Zahlungsausfalles waren teils heftige Kursausschläge zu verzeichnen. Die neue griechische Regierung schien bei den Verhandlungen mit den Geldgebern IWF, EZB und EU-Kommission bewusst einen Grexit in Kauf zu nehmen. Der Geduldsfaden der Marktteilnehmer wurde immer wieder stark belastet. Bei sich abzeichnenden Lösungsmöglichkeiten zur Verhinderung eines Staatsbankrottes kam es immer wieder zu einem nicht zu erwartenden Winkelzug der griechischen links-rechts Regierung.

Auf Schlusskursbasis erreichte der Dax30 am 06.01.2015 mit 9.469,66 Punkten seinen Tiefststand und am 10.04.2015 mit 12.374,73 Punkten seinen neuen historischen Höchststand.

Entwicklung

Während es der deutsche Leitindex Dax30 zum Halbjahresultimo immerhin noch ein Plus von 11,62% schaffte, konnte der HAIG MB S Plus nur ein Plus 2,49% erreichen.

Dies ist vor allem dem enttäuschenden 2. Quartal anzulasten. Die Entwicklungen im Zusammenhang mit der Lösung der griechischen Schuldenkrise führte am Aktienmarkt - je nach Nachrichtenlage - zu abrupten Richtungswechseln und damit verbundenen häufigen Signalwechseln des zur Steuerung eingesetzten quantitativen Systems.

Nach einem Start des Anteilspreises zu Jahresbeginn bei 102,50 Euro erreichte der HAIG MB S Plus am 13.01.2015 einen Jahrestiefstand bei 89,00 Euro. Danach besserte sich die Wertentwicklung und es wurde ein neuer historischer Höchststand von 135,95 Euro am 13.04.2015 erreicht, was einem Zuwachs seit Jahresbeginn von immerhin 32,6% entsprach. Der Dax schaffte es in der Spitze zu diesem Zeitpunkt auch auf immerhin +26,2%. Bis dahin konnte man mit der Entwicklung des HAIG MB S Plus zufrieden sein.

Die daran anschließende Entwicklung war allerdings enttäuschend. Schuld waren die mit den abrupten Richtungswechseln am Aktienmarkt einhergehenden Signalwechsel des quantitativen Systems, die sich zum Ende des Berichtszeitraums auf die Zahl von 13 aufsummierten. Auch hier muss man bemerken, dass es zu diesen politischen Einflussfaktoren um den Euro keine historischen Muster gab, mit der das quantitative System konfrontiert wurde.

Ausblick

Mit eindeutigen Trends, wenigen abrupten Richtungswechseln und einem Rückgang der Signalwechsel, die entweder Investitionsphasen oder neutrale Phasen mit einem abgesicherten Fondsvermögen generieren, sollte sich die relative Performance des HAIG MB S Plus zum Dax30 im 2. Halbjahr verbessern können.

Da die Aussichten auf eine Lösung im griechischen Schuldenstreit bestehen, sollten sich die Aktienmärkte wieder verstärkt mit Unternehmenszahlen auseinandersetzen. Dies hat mutmaßlich zur Folge, dass es zu weniger abrupten Richtungswechseln auf Gesamtmarktebene kommt. Damit wäre keine Grundlage für häufige Signalwechsel gegeben.

Folgt der Dax einem typischen Verlaufsmuster, könnte nach einer Konsolidierung im 3. Quartal ein freundliches Schlussquartal folgen. Damit besteht die Aussicht, dass der HAIG MB S Plus diese Trends erkennen kann und es noch zu einem versöhnlichen Jahresausklang kommen kann. Es bestehen nicht nur gute Chancen, dass der HAIG MB S Plus die Performancelücke zum Index schließt, sondern auch die Chance auf eine Outperformance am Jahresende 2015 liegt im Bereich des Möglichen.



zum 30. Juni 2015

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf der im Verkaufsprospekt dargestellten Übersicht des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Depotbank 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-Fondsvermögens 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, Einlagezertifikaten 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 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).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank 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 Fonds 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.



Vermögensübersicht zum 30.06.2015

HAIG MB Max Value

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiere									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrepublik Deutschland									
Adler Modemärkte AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1H8MU2	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	10,22	306.600,00	0,36
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	Stück	45.000,00	15.000,00	-10.000,00	EUR	141,15	6.351.750,00	7,39
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	Stück	50.000,00	10.000,00	-30.200,00	EUR	79,95	3.997.500,00	4,65
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	127,55	3.188.750,00	3,71
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	76,49	3.059.600,00	3,56
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	Stück	15.000,00	0,00	0,00	EUR	33,98	509.700,00	0,59
Biotest AG Stammaktien o.N.	DE0005227201	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	70,00	350.000,00	0,41
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235	Stück	24.000,00	0,00	0,00	EUR	68,21	1.637.040,00	1,91
Borussia Dortmund GmbH&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493092	Stück	814.903,00	0,00	0,00	EUR	3,42	2.785.338,45	3,24
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	31,14	311.350,00	0,36
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	Stück	95.000,00	10.000,00	-15.000,00	EUR	82,81	7.866.950,00	9,16
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	Stück	230.000,00	40.000,00	-10.000,00	EUR	27,16	6.245.650,00	7,27
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	74,68	1.867.000,00	2,17
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	Stück	100.000,00	0,00	-15.000,00	EUR	11,62	1.161.500,00	1,35
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	150.000,00	40.000,00	-30.000,00	EUR	26,41	3.960.750,00	4,61
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	Stück	400.000,00	50.000,00	-50.000,00	EUR	15,66	6.262.000,00	7,29
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4	Stück	93.000,00	33.000,00	0,00	EUR	8,14	757.113,00	0,88
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	Stück	80.000,00	30.000,00	-75.000,00	EUR	12,06	964.400,00	1,12
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	Stück	110.000,00	0,00	0,00	EUR	30,57	3.362.150,00	3,91
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	Stück	10.000,00	10.000,00	-10.000,00	EUR	57,82	578.200,00	0,67
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	Stück	20.000,00	0,00	-3.000,00	EUR	87,88	1.757.600,00	2,05
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	Stück	55.000,00	0,00	-5.000,00	EUR	72,21	3.971.550,00	4,62
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	Stück	100.000,00	0,00	0,00	EUR	36,37	3.636.500,00	4,23
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	30.000,00	10.900,00	-4.900,00	EUR	160,50	4.815.000,00	5,61
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	77,29	3.091.600,00	3,60
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	Stück	90.000,00	30.000,00	0,00	EUR	19,40	1.745.550,00	2,03
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	Stück	30.900,00	0,00	0,00	EUR	32,52	1.004.868,00	1,17
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	50.000,00	5.000,00	0,00	EUR	63,62	3.181.000,00	3,70
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	40.000,00	0,00	-10.000,00	EUR	92,08	3.683.200,00	4,29
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	Stück	50.000,00	0,00	0,00	EUR	15,14	757.000,00	0,88
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	27,48	686.875,00	0,80



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Organisierter Markt									
Aktien									
Bundesrepublik Deutschland									
AGRARIUS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0SLN95	Stück	670.000,00	0,00	0,00	EUR	0,72	484.410,00	0,56
Aragon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	2,35	58.750,00	0,07
Daldrup & Söhne AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007830572	Stück	100.000,00	0,00	0,00	EUR	9,95	994.700,00	1,16
mic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KF6S5	Stück	85.000,00	0,00	0,00	EUR	1,80	152.915,00	0,18
quirin bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005202303	Stück	425.000,00	0,00	0,00	EUR	1,28	544.000,00	0,63
Zertifikate									
Bundesrepublik Deutschland									
Citigroup Global Markets Dt. DISC.Z 22.09.15 Nordex 17,5	DE000CC6SFJ2	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	17,25	517.500,00	0,60
								86.606.359,45	100,83

Wertpapiervermögen

Derivate

Börsengehandelte Optionen

DAX Performance Index P 7800 09/2015		Stück	-300,00			EUR		-25.200,00	-0,03
DAX Performance Index C 12000 09/2015		Stück	-200,00			EUR		-152.000,00	-0,17
DAX Performance Index C 13000 09/2015		Stück	-100,00			EUR		-8.500,00	-0,01
Daimler AG C 96 09/2015		Stück	-200,00			EUR		-13.800,00	-0,02
DAX Performance Index P 8600 12/2015		Stück	-300,00			EUR		-135.900,00	-0,15
DRILLISCH AG P 33 09/2015		Stück	-500,00			EUR		-8.500,00	-0,01
DRILLISCH AG P 32 09/2015		Stück	-500,00			EUR		-5.500,00	-0,01
K+S AG C 34 09/2015		Stück	-400,00			EUR		-167.600,00	-0,20
Lufthansa AG P 11 12/2015		Stück	-500,00			EUR		-29.500,00	-0,03
Porsche AG C 100 09/2015		Stück	-90,00			EUR		-810,00	0,00
Deutsche Börse AG C 84 09/2015		Stück	-100,00			EUR		-6.800,00	-0,01
Deutsche Bank AG C 36 09/2015		Stück	-300,00			EUR		-900,00	0,00
HeidelbergCement AG C 84 09/2015		Stück	-200,00			EUR		-10.600,00	-0,01
Salzgitter AG C 34 09/2015		Stück	-309,00			EUR		-47.586,00	-0,06
SAP AG C 72 09/2015		Stück	-150,00			EUR		-4.050,00	0,00
Bilfinger Berger P 40 12/2015		Stück	-100,00			EUR		-71.700,00	-0,08
Porsche AG C 96 09/2015		Stück	-100,00			EUR		-1.800,00	0,00
Deutsche Post AG P 27 09/2015		Stück	-300,00			EUR		-49.200,00	-0,06
Münchener Rück AG C 175 09/2015		Stück	-50,00			EUR		-5.250,00	-0,01
RWE AG C 23 09/2015		Stück	-200,00			EUR		-3.000,00	0,00
Volkswagen AG VZ P 190 12/2015		Stück	-100,00			EUR		-64.700,00	-0,08
Bayer AG P 110 12/2015		Stück	-100,00			EUR		-35.800,00	-0,04
Siemens AG P 82 12/2015		Stück	-100,00			EUR		-22.100,00	-0,03
E.ON SE P 11.5 12/2015		Stück	-500,00			EUR		-31.500,00	-0,04
Daimler AG C 94 09/2015		Stück	-200,00			EUR		-19.800,00	-0,02
RWE AG C 22 12/2015		Stück	-300,00			EUR		-16.800,00	-0,02



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Optionen									
K+S AG C 44 12/2015		Stück	-2,00			EUR		-222,00	0,00
DAX Performance Index P 10000 09/2015		Stück	-100,00			EUR		-90.950,00	-0,11
DAX Performance Index P 8600 09/2015		Stück	100,00			EUR		20.550,00	0,02
DAX Performance Index P 9400 12/2015		Stück	100,00			EUR		92.100,00	0,11
Summe: Derivate								-917.418,00	-1,07
Bankguthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			551.261,17			EUR		551.261,17	0,64
Summe: Bankguthaben								551.261,17	0,64
Sonstige Vermögensgegenstände									
Sonstige Forderungen			762,32			EUR		762,32	0,00
Summe: Sonstige Vermögensgegenstände								762,32	0,00
Gesamtaktiva								86.240.964,94	100,40
Verbindlichkeiten aus									
Depotbank-/ Verwahrstellenvergütung			-6.262,32			EUR		-6.262,32	-0,01
Performance Fee			-186.599,22			EUR		-186.599,22	-0,21
Prüfungskosten			-4.989,19			EUR		-4.989,19	-0,01
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement			-10.699,77			EUR		-10.699,77	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-330,00			EUR		-330,00	0,00
Verwaltungsvergütung			-133.256,49			EUR		-133.256,49	-0,16
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-282,27			EUR		-282,27	0,00
Summe: Verbindlichkeiten								-343.044,26	-0,40
Gesamtpassiva								-343.044,26	-0,40
Fondsvermögen								85.897.920,68	100,00*

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



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
HAIG MB Max Value

	Anteilklasse B
zum 30.06.2015	in EUR
Fondsvermögen	85.897.920,68
Inventarwert je Anteil	156,32
Umlaufende Anteile	549.514,599



Vermögensübersicht zum 30.06.2015

HAIG MB Max Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiere									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bermuda									
Vimpelcom Ltd. Reg. Sh.(Sp.ADRs) 1/o.N.	US92719A1060	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	4,95	88.789,24	0,71
Brasilien									
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRPETRACNPR6	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	BRL	12,75	145.881,01	1,16
Bundesrepublik Deutschland									
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	Stück	8.000,00	4.000,00	0,00	EUR	33,98	271.840,00	2,16
Biotest AG Stammaktien o.N.	DE0005227201	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	70,00	140.000,00	1,11
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	68,21	272.840,00	2,17
Borussia Dortmund GmbH&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493092	Stück	120.000,00	0,00	0,00	EUR	3,42	410.160,00	3,27
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	31,14	124.540,00	0,99
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	27,16	162.930,00	1,30
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4	Stück	20.000,00	0,00	0,00	EUR	8,14	162.820,00	1,30
EUWAX AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005660104	Stück	2.500,00	0,00	0,00	EUR	85,00	212.500,00	1,69
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	36,37	363.650,00	2,90
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3	Stück	3.500,00	0,00	0,00	EUR	63,35	221.725,00	1,77
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	Stück	10.000,00	0,00	-5.000,00	EUR	21,45	214.450,00	1,71
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	77,29	309.160,00	2,46
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104806	Stück	17.450,00	0,00	0,00	EUR	7,65	133.492,50	1,06
TOMORROW FOCUS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005495329	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	4,18	125.400,00	1,00
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3X33	Stück	80.000,00	80.000,00	0,00	EUR	2,20	176.160,00	1,40
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A14KDJ0	Stück	22.222,00	80.000,00	-57.778,00	EUR	0,03	755,55	0,01
Chile									
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	Stück	12.000,00	0,00	0,00	USD	15,55	167.354,26	1,33
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	6.000,00	3.000,00	0,00	DKK	365,80	294.189,40	2,34
Finnland									
Ferratum Oyj Registered Shares o.N.	FI4000106299	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	22,79	227.900,00	1,81
Frankreich									
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	22,60	135.600,00	1,08
Großbritannien									
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	Stück	50.000,00	30.000,00	0,00	GBP	4,28	301.856,82	2,40
Hongkong									
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	11,46	286.525,00	2,28



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Italien									
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	Stück	15.000,00	0,00	0,00	EUR	16,10	241.500,00	1,92
Japan									
Nippon Steel & Sumitomo Metal Registered Shares o.N.	JP3381000003	Stück	25.000,00	0,00	0,00	JPY	317,40	58.021,35	0,46
Sharp Corp. Registered Shares o.N.	JP3359600008	Stück	15.000,00	0,00	0,00	JPY	154,00	16.890,90	0,13
Rußland									
OAO GAZPROM Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	Stück	60.000,00	0,00	0,00	EUR	4,57	274.380,00	2,19
Schweden									
Investment AB Kinnevik Namn-Aktier B SK 0,10	SE0000164626	Stück	2.000,00	0,00	0,00	SEK	262,40	56.987,11	0,45
Schweiz									
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 1	CH0038389992	Stück	500,00	0,00	-2.000,00	EUR	260,25	130.125,00	1,04
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	2.000,00	0,00	0,00	CHF	68,95	133.133,81	1,06
Spanien									
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	Stück	22.612,00	0,00	0,00	EUR	6,11	138.068,87	1,10
Südafrika									
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	Stück	70.000,00	20.000,00	0,00	USD	3,21	201.524,66	1,60
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889	Stück	2.500,00	0,00	0,00	ZAR	1.839,96	335.871,90	2,67
USA									
3 D Systems Corp. Registered Shares DL -,001	US88554D2053	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	19,58	52.681,61	0,42
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	Stück	3,00	0,00	0,00	USD	205.000,00	551.569,51	4,39
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	Stück	3.000,00	0,00	0,00	USD	47,84	128.717,49	1,03
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	44,37	119.381,17	0,95
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück	1.000,00	0,00	0,00	CHF	263,50	254.392,74	2,03
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrepublik Deutschland									
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 5,000 04.08.2016	XS0864257349	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	TRY	94,69	94.750,67	0,75
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 5,000 04.10.2017	XS0838228996	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	ZAR	95,24	208.625,89	1,66
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 9,500 15.12.2016	XS0973219065	Nominal	350.000,00	350.000,00	0,00	BRL	96,57	96.679,99	0,77
Frankreich									
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe (FRN) - 1,462	FR0010154385	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	78,97	78.971,00	0,63
USA									
DZ BANK Capital Funding Tr. II - Trust Preferred Securities (TPS) (FRN) - 1,588	DE000A0DCXA0	Nominal	650.000,00	0,00	0,00	EUR	93,75	609.375,00	4,85



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Organisierter Markt									
Aktien									
Bundesrepublik Deutschland									
AGRARIUS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0SLN95	Stück	220.000,00	0,00	0,00	EUR	0,72	159.060,00	1,27
Daldrup & Söhne AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007830572	Stück	27.000,00	0,00	0,00	EUR	9,95	268.569,00	2,14
EnviTec Biogas AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MVLS8	Stück	13.000,00	0,00	0,00	EUR	6,50	84.513,00	0,67
mic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KF6S5	Stück	80.000,00	50.000,00	0,00	EUR	1,80	143.920,00	1,15
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006627201	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	20,05	60.150,00	0,48
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	16,45	164.450,00	1,31
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Bundesrepublik Deutschland									
SeniVita Sozial gemeinnützige Inhaber-Genußsch. 2014/unbeg.	DE000A1XFUZ2	Stück	200.000,00	100.000,00	0,00	EUR	94,90	189.800,00	1,51
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrepublik Deutschland									
Fresenius Medical Care KGaA - Wandelanleihe - 1,125 31.01.2020	DE000A13R491	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	122,25	244.500,00	1,95
SeniVita Social Estate AG - Wandelanleihe - 6,500 12.05.2020	DE000A13SHL2	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	100,16	100.160,00	0,80
Griechenland									
Griechenland - Zinsansprüche (FRN) - 0,000	GRR000000010	Nominal	31.500,00	0,00	0,00	EUR	0,45	141,75	0,00
Luxemburg									
VTG Finance S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 5,000	XS1172297696	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	98,31	98.313,00	0,78
Südafrika									
South Africa, Republic of... - Anleihe - 6,500 28.02.2041	ZAG000077488	Nominal	5.000.000,00	2.000.000,00	0,00	ZAR	75,75	276.547,23	2,20
Zertifikate									
Bundesrepublik Deutschland									
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1	Stück	10.000,00	4.000,00	0,00	EUR	34,18	341.800,00	2,72
Citigroup Global Markets Dt. DISC.Z 22.09.15 Nordex 17,5	DE000CC6SFJ2	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	17,25	86.250,00	0,69
Wertpapiervermögen								10.950.341,43	87,20
Investmentanteile									
Luxemburg									
ASSETS Generation Fund UI FCP Inhaber-Anteile D o.N.	LU0297126897	Anteile	1.000,00	0,00	0,00	EUR	94,63	94.630,00	0,76
G.S.Funds-N-11SM Equi.Portfo. Reg. Shares Base (USD) o.N.	LU0385343941	Anteile	7.000,00	0,00	0,00	USD	9,46	59.390,13	0,47
G.Sachs Fds-GS BRICs Portfolio Reg. Shares Base (USD) Acc. oN	LU0234580636	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	USD	14,76	52.950,67	0,42
Global Opport.HAIG-WorldSelect Namens-Anteile B o.N.	LU0288319352	Anteile	620,00	620,00	0,00	EUR	154,16	95.579,20	0,76
Plutos - International Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU0122505257	Anteile	1.300,00	0,00	0,00	EUR	93,26	121.238,00	0,97
Quint:Essence Strat.Defensive Inhaber-Anteile B o.N.	LU0063042062	Anteile	1.050,00	0,00	0,00	EUR	122,40	128.520,00	1,02
Quint:Essence Strategy Dynamic Inhaber-Anteile B o.N.	LU0063042229	Anteile	2.025,00	0,00	0,00	EUR	179,27	363.021,75	2,89
Österreich									
Ecology Stock Inh.-Ant. R A o.N.	AT0000A09YJ7	Anteile	330,00	0,00	0,00	EUR	153,76	50.740,80	0,40
Quality Stock Inh.-Ant. A o.N.	AT0000A067P9	Anteile	2.000,00	0,00	0,00	EUR	113,34	226.680,00	1,81
Summe: Investmentanteile								1.192.750,55	9,50



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			480.082,07			EUR		480.082,07	3,82
Summe: Bankguthaben								480.082,07	3,82
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			3.991,25			EUR		3.991,25	0,03
Zinsansprüche aus Wertpapieren			31.200,62			EUR		31.200,62	0,25
Sonstige Forderungen			762,32			EUR		762,32	0,01
Summe: Sonstige Vermögensgegenstände								35.954,19	0,29
Gesamtaktiva								12.659.128,24	100,81
Verbindlichkeiten aus									
Depotbank-/ Verwahrstellenvergütung			-905,60			EUR		-905,60	-0,01
Performance Fee			-72.540,60			EUR		-72.540,60	-0,58
Prüfungskosten			-4.989,25			EUR		-4.989,25	-0,04
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement			-1.450,66			EUR		-1.450,66	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-330,00			EUR		-330,00	0,00
Verwaltungsvergütung			-20.922,30			EUR		-20.922,30	-0,17
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-2,83			EUR		-2,83	0,00
Summe: Verbindlichkeiten								-101.766,24	-0,81
Gesamtpassiva								-101.766,24	-0,81
Fondsvermögen								12.557.362,00	100,00*

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.06.2015
Dänische Kronen	DKK	7,4605	= 1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	GBP	0,7082	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,6439	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	136,7600	= 1 Euro (EUR)
Real (Brasilien)	BRL	3,4960	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	9,2091	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0358	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	ZAR	13,6954	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	2,9980	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1150	= 1 Euro (EUR)



Verkaufsprovisionen und Verwaltungsgebühren der Zielfonds des HAIG MB Max Global*

zum 30. Juni 2015

Gattungsbezeichnung	Whg.	ISIN	Rücknahme-Verkaufs- provision	Verkaufs- provision	Verwaltungs- vergütung
Luxemburg					
ASSETS Generation Fund UI FCP Inhaber-Anteile D o.N.	EUR	LU0297126897	-	-	1,20 %
G.S.Funds-N-11SM Equi.Portfo. Reg. Shares Base (USD) o.N.	USD	LU0385343941	-	-	1,75 %
G.Sachs Fds-GS BRICs Portfolio Reg. Shares Base (USD) Acc. oN	USD	LU0234580636	-	-	1,75 %
Global Opport.HAIG-WorldSelect Namens-Anteile B o.N.	EUR	LU0288319352	-	-	1,50 %
Plutos - International Fund Inhaber-Anteile o.N.	EUR	LU0122505257	-	-	1,80 %
Quint:Essence Strat.Defensive Inhaber-Anteile B o.N.	EUR	LU0063042062	-	-	0,60 %
Quint:Essence Strategy Dynamic Inhaber-Anteile B o.N.	EUR	LU0063042229	-	-	1,00 %
Österreich					
Ecology Stock Inh.-Ant. R A o.N.	EUR	AT0000A09YJ7	-	-	1,75 %
Quality Stock Inh.-Ant. A o.N.	EUR	AT0000A067P9	-	-	2,10 %

* Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
HAIG MB Max Global

Anteilklasse
B

zum 30.06.2015

in EUR

Fondsvermögen	12.557.362,00
Inventarwert je Anteil	77,40
Umlaufende Anteile	162.239,089



Vermögensübersicht zum 30.06.2015

HAIG MB Flex Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiere									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
National Australia Bank Ltd. - Anleihe (FRN) - 0,302 19.07.2016	XS0954026661	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,19	300.570,00	1,06
Origin Energy Fin. Ltd. - Anleihe (Fix to Float) - 4,000 17.09.2074	XS1109795176	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	95,48	190.968,00	0,68
Toyota Finance Australia Ltd. - Anleihe - 2,250 31.08.2016	XS0822354774	Nominal	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	NOK	100,86	629.158,68	2,22
Belgien									
UCB S.A. - Anleihe - 4,125 04.01.2021	BE0002442177	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	111,84	335.515,50	1,19
Bundesrepublik Deutschland									
Daimler AG - Anleihe (FRN) - 0,278 27.01.2017	DE000A1YC3F5	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,23	300.676,50	1,06
Deutsche Post AG - Anleihe - 1,875 11.12.2020	XS0862941506	Nominal	88.000,00	0,00	0,00	EUR	105,44	92.787,20	0,33
freenet AG - Anleihe - 7,125 20.04.2016	DE000A1KQXZ0	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	104,64	523.175,00	1,85
HOCHTIEF AG - Anleihe - 2,625 28.05.2019	DE000A12TZ95	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	101,50	253.750,00	0,90
HOCHTIEF AG - Anleihe - 3,875 20.03.2020	DE000A1TM5X8	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	105,25	421.000,00	1,49
HOCHTIEF AG - Anleihe - 5,500 23.03.2017	DE000A1MA9X1	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	106,75	266.875,00	0,94
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 5,000 04.08.2016	XS0864257349	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	TRY	94,69	379.002,67	1,34
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 5,000 04.10.2017	XS0838228996	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	ZAR	95,24	104.312,94	0,37
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 9,500 15.12.2016	XS0973219065	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	BRL	96,57	276.228,55	0,98
Lb.Hessen-Thüringen GZ - Anleihe (FRN) - 0,866 08.12.2016	XS0278214563	Nominal	350.000,00	0,00	0,00	EUR	99,12	346.937,50	1,23
Nordex SE - Anleihe - 6,375 12.04.2016	XS0601426538	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	103,38	310.125,00	1,10
Rheinmetall AG - Anleihe - 5,250 22.09.2017	XS0542369219	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	108,37	541.825,00	1,92
SGL CARBON SE - Wandelanleihe - 3,500 30.06.2016	DE000A0Z2BL6	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,75	302.250,00	1,07
Symrise AG - Anleihe - 4,125 25.10.2017	DE000SYM7779	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	107,57	322.695,00	1,14
ThyssenKrupp AG - Anleihe - 3,125 25.10.2019	DE000A1R0410	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	103,42	413.684,00	1,46
Finnland									
Bayer Nordic SE - Anleihe (FRN) - 0,368 04.04.2016	XS0911791134	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,18	500.900,00	1,77
Nokia Corp. - Anleihe - 6,750 04.02.2019	XS0411735482	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	116,75	467.000,00	1,65
Frankreich									
Air Liquide Finance - Anleihe (FRN) - 0,225 17.06.2016	FR0011521103	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	100,02	400.066,00	1,41
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe (FRN) - 1,462 endlos	FR0010154385	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	78,97	473.826,00	1,68
Lafarge S.A. - Anleihe - 6,250 13.04.2018	XS0501648371	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	111,28	222.561,00	0,79
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE - Anleihe (FRN) - 0,238 05.09.2016	FR0011560440	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,00	500.017,50	1,77
Soc.Autorout. Paris-Rhin-Rhône - Anleihe (FRN) - 0,872 18.01.2016	FR0011485275	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,41	200.810,00	0,71
Solvay Finance - Anleihe (Fix to Float) - 4,199 endlos	XS0992293570	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	103,25	206.490,00	0,73



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Irland									
Caterpillar Intl Finance Ltd. - Anleihe (FRN) - 0,351 27.09.2017	XS1071374679	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,35	301.054,50	1,06
GE Capital European Funding - Anleihe (FRN) - 0,445 03.05.2016	XS0925518903	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,32	300.960,00	1,06
Grenke Finance PLC - Anleihe - 1,500 27.05.2019	XS1143355094	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,74	299.220,00	1,06
Kaimaninseln									
Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. - Anleihe (Fix to Float) - 3,750	XS0930010524	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	101,94	305.809,50	1,08
Luxemburg									
ArcelorMittal S.A. - Anleihe - 3,125 14.01.2022	XS1167308128	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	96,92	96.916,50	0,34
Gaz Capital S.A. - Loan Participation Notes - 3,389 20.03.2020	XS0906946008	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	93,74	281.232,00	0,99
Niederlande									
ABN AMRO Bank N.V. - Anleihe (FRN) - 0,575 01.08.2016	XS0956253636	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,41	301.224,00	1,06
BMW Finance N.V. - Anleihe (FRN) - 0,258 05.09.2016	XS0968315019	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,11	300.336,00	1,06
BMW Finance N.V. - Anleihe (FRN) - 0,307 30.05.2016	XS0938119764	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,22	300.667,50	1,06
Deutsche Bahn Finance B.V. - Anleihe (FRN) - 0,299 23.07.2020	XS1089831249	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,70	302.091,00	1,07
Fresenius Finance B.V. - Anleihe - 2,875 15.07.2020	XS0873432511	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	104,15	208.291,00	0,74
Portugal Telecom Intl Fin.B.V. - Anleihe - 4,375 24.03.2017	XS0215828913	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	102,50	256.250,00	0,91
Syngenta Finance N.V. - Anleihe (FRN) - 0,269 02.10.2017	XS1050454765	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	100,18	601.065,00	2,12
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe - 2,000 14.01.2020	XS0873793375	Nominal	84.000,00	0,00	0,00	EUR	105,32	88.472,58	0,31
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,625 endlos	XS1048428442	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	104,13	312.394,50	1,10
Norwegen									
Norwegen, Königreich - Anleihe - 3,000 14.03.2024	NO0010705536	Nominal	2.500.000,00	0,00	0,00	NOK	110,00	311.879,76	1,10
Österreich									
Raiffeisen Bank Intl AG - Anleihe (FRN) - 0,425 17.09.2015	XS0972288681	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,00	299.985,00	1,06
Schweden									
Scania CV AB - Anleihe (FRN) - 0,457 14.09.2015	XS0928445799	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,07	300.210,00	1,06
Volvo Treasury AB - Anleihe (FRN) - 0,791 16.05.2016	XS0931455777	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,54	301.609,50	1,07
Supranational									
European Investment Bank - Anleihe - 5,750 21.12.2017	XS0875343591	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	ZAR	95,96	210.191,01	0,74
USA									
DZ BANK Cap. Fund. Tr. II - Trust Pref. Sec. (FRN) - 1,588 endlos	DE000A0DCXA0	Nominal	2.500.000,00	0,00	0,00	EUR	93,75	2.343.750,00	8,29
Goldman Sachs Grp. Inc., The - Anleihe (FRN) - 0,687 29.05.2020	XS1240146891	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,51	398.020,00	1,41
Organisierter Markt									
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Bundesrepublik Deutschland									
SeniVita Sozial gemeinnützige Inhaber-Genußsch. 2014/unbeg.	DE000A1XFU22	Stück	400.000,00	200.000,00	0,00	EUR	94,90	379.600,00	1,34
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrepublik Deutschland									
CANCOM SE - Wandelanleihe - 0,875 27.03.2019	DE000A11QF36	Nominal	500.000,00	200.000,00	0,00	EUR	94,80	474.000,00	1,68
eterna Mode Holding GmbH - Anleihe - 8,000 09.10.2017	DE000A1REXA4	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	104,50	313.485,00	1,11
FCR Immobilien AG - Anleihe - 8,000 01.05.2019	DE000A1YC5F0	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	101,75	152.617,50	0,54
Ferratum Capital Germany GmbH - Anleihe - 8,000 21.10.2018	DE000A1X3VZ3	Nominal	300.000,00	150.000,00	0,00	EUR	108,37	325.110,00	1,15



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fresenius Medical Care KGaA - Wandelanleihe - 1,125 31.01.2020	DE000A13R491	Nominal	300.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	122,25	366.750,00	1,30
HPI AG - Anleihe - 9,000 01.12.2016	DE000A1MA904	Nominal	34.000,00	0,00	0,00	EUR	20,44	6.950,29	0,02
MIFA Mitteldeut. Fahrradw. AG - Anleihe - 7,500 12.08.2018	DE000A1X25B5	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	3,90	5.847,75	0,02
Rudolf Wöhrl AG - Anleihe - 6,500 12.02.2018	DE000A1R0YA4	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	111,90	167.842,50	0,59
SeniVita Social Estate AG - Wandelanleihe - 6,500 12.05.2020	DE000A13SHL2	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,16	400.640,00	1,42
Société Gén. Eff. GmbH - Credit Linked Notes - 6,500 20.07.2017	DE000SG2ZN97	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	114,04	114.040,00	0,40
Steilmann-Boecker Fashion - Anleihe - 6,750 27.06.2017	DE000A1PGWZ2	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,91	302.739,00	1,07
Griechenland									
Griechenland - Zinsansprüche (FRN) - 0,000	GRR000000010	Nominal	189.000,00	0,00	0,00	EUR	0,45	850,50	0,00
Jersey									
Gabriel Finance L.P., The - Umtauschanleihe - 2,000 26.11.2016	DE000A1HTR04	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	108,25	649.500,00	2,30
Luxemburg									
John Deere Bank S.A. - Anleihe (FRN) - 0,505 19.03.2019	XS1046499981	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,83	302.485,50	1,07
VTG Finance S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 5,000 endlos	XS1172297696	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	98,31	589.878,00	2,09
Niederlande									
Schaeffler Finance B.V. - Anleihe - 4,250 15.05.2018	XS0923613060	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	102,32	204.640,00	0,72
VimpelCom Holdings B.V. DL-Bonds 2013(19) Reg.S 13.02.2019	XS0889401054	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	95,94	172.080,72	0,61
Südafrika									
South Africa, Republic of... - Anleihe - 6,500 28.02.2041	ZAG000077488	Nominal	6.000.000,00	3.000.000,00	0,00	ZAR	75,75	331.856,68	1,17
USA									
Colgate-Palmolive Co. - Anleihe (FRN) - 0,221 14.05.2019	XS1230926609	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,22	400.884,00	1,42
General Electric Co. - Anleihe (FRN) - 0,287 28.05.2020	XS1238900515	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	99,96	99.955,50	0,35
Zertifikate									
Bundesrepublik Deutschland									
Deutsche Bank AG DISC.Z 22.03.16 Dt.Bank 26	DE000DT6HE00	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	24,09	240.900,00	0,85
Deutsche Bank AG DISC.Z 22.12.15 Drilli. 22	DE000DT5DY76	Stück	13.000,00	5.000,00	0,00	EUR	21,94	285.220,00	1,01
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.12.15 E.ON 11,5	DE000DG2DSY0	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	10,89	272.250,00	0,96
Wertpapiervermögen								24.264.959,33	85,78
Investmentanteile									
Bundesrepublik Deutschland									
ASSETS Special Opportunit. UI Inhaber-Anteile A	DE000A0Q8A56	Anteile	7.000,00	0,00	0,00	EUR	138,74	971.180,00	3,43
ASSETS Special Opportunit. UI Inhaber-Anteile B	DE000A1CS5E1	Anteile	5.500,00	0,00	0,00	EUR	88,31	485.705,00	1,72
Österreich									
Ecology Bond Inhaber-Anteile A o.N.	AT0000A0J7J1	Anteile	11.500,00	0,00	-700,00	EUR	106,68	1.226.820,00	4,34
Summe: Investmentanteile								2.683.705,00	9,49



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
Börsengehandelte Optionen									
DAX Performance Index P 7600 09/2015		Stück	-150,00			EUR		-9.975,00	-0,04
DAX Performance Index P 8700 12/2015		Stück	-150,00			EUR		-74.550,00	-0,26
DAX Performance Index P 8400 09/2015		Stück	50,00			EUR		8.250,00	0,03
DAX Performance Index P 9500 12/2015		Stück	50,00			EUR		50.125,00	0,18
Summe: Derivate								-26.150,00	-0,09
Bankguthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			1.199.920,32			EUR		1.199.920,32	4,24
Summe: Bankguthaben								1.199.920,32	4,24
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Wertpapieren			273.498,43			EUR		273.498,43	0,97
Sonstige Forderungen			762,32			EUR		762,32	0,00
Summe: Sonstige Vermögensgegenstände								274.260,75	0,97
Gesamtaktiva								28.396.695,40	100,39
Verbindlichkeiten									
aus									
Depotbank-/ Verwahrstellenvergütung			-2.029,66			EUR		-2.029,66	-0,01
Performance Fee			-75.027,74			EUR		-75.027,74	-0,27
Prüfungskosten			-4.989,19			EUR		-4.989,19	-0,02
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement			-3.535,19			EUR		-3.535,19	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-330,00			EUR		-330,00	0,00
Verwaltungsvergütung			-23.445,89			EUR		-23.445,89	-0,08
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-69,30			EUR		-69,30	0,00
Summe: Verbindlichkeiten								-110.051,97	-0,39
Gesamtpassiva								-110.051,97	-0,39
Fondsvermögen								28.286.643,43	100,00*

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Norwegische Kronen	NOK	8,8171	per 29.06.2015 = 1 Euro (EUR)
Real (Brasilien)	BRL	3,4960	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	ZAR	13,6954	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	2,9980	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1150	= 1 Euro (EUR)



Verkaufsprovisionen und Verwaltungsgebühren der Zielfonds des HAIG MB Flex Plus*

zum 30. Juni 2015

Gattungsbezeichnung	Whg.	ISIN	Rücknahme- provision	Verkaufs- provision	Verwaltungs- vergütung
Bundesrepublik Deutschland					
ASSETS Special Opportunit. UI Inhaber-Anteile A	EUR	DE000A0Q8A56	-	-	0,32 %
ASSETS Special Opportunit. UI Inhaber-Anteile B	EUR	DE000A1CS5E1	-	-	0,32 %
Österreich					
Ecology Bond Inhaber-Anteile A o.N.	EUR	AT0000A0J7J1	-	-	0,10 %

* Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
HAIG MB Flex Plus

	Anteilklasse B
zum 30.06.2015	in EUR
Fondsvermögen	28.286.643,43
Inventarwert je Anteil	58,94
Umlaufende Anteile	479.910,117



Vermögensübersicht zum 30.06.2015

HAIG MB S Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiere									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrepublik Deutschland									
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	Stück	1.800,00	0,00	-400,00	EUR	69,37	124.866,00	1,41
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	Stück	3.700,00	0,00	-600,00	EUR	141,15	522.255,00	5,89
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	Stück	7.600,00	0,00	-1.300,00	EUR	79,95	607.620,00	6,85
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	Stück	5.700,00	0,00	-1.000,00	EUR	127,55	727.035,00	8,19
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	Stück	3.000,00	0,00	-500,00	EUR	99,30	297.900,00	3,35
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	Stück	1.000,00	0,00	0,00	EUR	76,31	76.310,00	0,86
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	Stück	8.500,00	0,00	-1.500,00	EUR	11,58	98.430,00	1,11
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	Stück	900,00	0,00	-200,00	EUR	212,15	190.935,00	2,15
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	Stück	9.000,00	1.000,00	-1.400,00	EUR	82,81	745.290,00	8,39
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	Stück	11.420,00	0,00	-2.000,00	EUR	27,16	310.110,10	3,49
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	Stück	1.600,00	0,00	-300,00	EUR	74,68	119.488,00	1,35
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	Stück	4.700,00	0,00	0,00	EUR	11,62	54.590,50	0,61
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	10.000,00	1.900,00	-1.400,00	EUR	26,41	264.050,00	2,97
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	Stück	29.000,00	3.000,00	-5.000,00	EUR	15,66	453.995,00	5,11
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	Stück	16.500,00	0,00	-3.000,00	EUR	12,06	198.907,50	2,24
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	Stück	1.900,00	0,00	-300,00	EUR	74,87	142.253,00	1,60
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	Stück	3.600,00	0,00	-600,00	EUR	57,82	208.152,00	2,34
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	Stück	1.200,00	0,00	-300,00	EUR	72,21	86.652,00	0,98
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	Stück	1.500,00	0,00	-300,00	EUR	101,85	152.775,00	1,72
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	Stück	8.300,00	0,00	-2.700,00	EUR	11,38	94.454,00	1,06
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	Stück	1.700,00	0,00	0,00	EUR	36,37	61.820,50	0,70
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	Stück	1.000,00	0,00	0,00	EUR	53,77	53.770,00	0,61
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	Stück	1.500,00	0,00	-300,00	EUR	171,90	257.850,00	2,90
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	Stück	1.100,00	0,00	-200,00	EUR	90,50	99.550,00	1,12
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	1.400,00	0,00	-200,00	EUR	160,50	224.700,00	2,53
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	Stück	4.500,00	0,00	-1.000,00	EUR	19,40	87.277,50	0,98
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	7.500,00	1.900,00	-1.700,00	EUR	63,62	477.150,00	5,38
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	6.300,00	700,00	-1.900,00	EUR	92,08	580.104,00	6,53
ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	Stück	3.200,00	0,00	-600,00	EUR	24,03	76.880,00	0,87
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	Stück	1.300,00	0,00	-200,00	EUR	211,90	275.470,00	3,10
Wertpapiervermögen								7.670.640,10	86,39



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
Börsengehandelte Finanzterminkontrakte									
DAX Performance Index Future (EURX) Sep.2015		Stück		-28,00		EUR		-1.264,20	-0,01
Summe: Derivate								-1.264,20	-0,01
Bankguthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			1.231.027,59			EUR		1.231.027,59	13,86
Summe: Bankguthaben								1.231.027,59	13,86
Sonstige Vermögensgegenstände									
Sonstige Forderungen				762,32		EUR		762,32	0,01
Forderungen aus Future Variation Margin				1.264,20		EUR		1.264,20	0,01
Summe: Sonstige Vermögensgegenstände								2.026,52	0,02
Gesamtaktiva								8.902.430,01	100,26
Verbindlichkeiten									
aus									
Depotbank-/ Verwahrstellenvergütung				-685,72		EUR		-685,72	-0,01
Prüfungskosten				-4.989,20		EUR		-4.989,20	-0,06
Risikomanagementvergütung				-625,00		EUR		-625,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-1.110,09		EUR		-1.110,09	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-330,00		EUR		-330,00	0,00
Verwaltungsvergütung				-15.009,55		EUR		-15.009,55	-0,17
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-98,10		EUR		-98,10	0,00
Summe: Verbindlichkeiten								-22.847,66	-0,26
Gesamtpassiva								-22.847,66	-0,26
Fondsvermögen								8.879.582,35	100,00*

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



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
HAIG MB S Plus

	Anteilklasse B
zum 30.06.2015	in EUR
Fondsvermögen	8.879.582,35
Inventarwert je Anteil	105,05
Umlaufende Anteile	84.530,286



HAIG MB Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht HAIG MB

zum 30. Juni 2015

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	129.492.300,31	95,48
Investmentanteile	3.876.455,55	2,86
Derivate	-944.832,20	-0,70
Bankguthaben	3.462.291,15	2,55
Zinsansprüche aus Wertpapieren	304.699,05	0,22
Dividendenansprüche	3.991,25	0,00
Sonstige Forderungen	3.049,28	0,00
Forderungen Future Variation Margin	1.264,20	0,00
Gesamtaktiva	136.199.218,59	100,43
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-19.956,83	-0,01
Depotbank-/ Verwahrstellenvergütung	-9.883,30	-0,01
Risikomanagementvergütung	-2.500,00	0,00
Taxe d'abonnement	-16.795,71	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.320,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-192.634,23	-0,14
Performance Fee	-334.167,56	-0,25
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-452,50	0,00
Gesamtpassiva	-577.710,13	-0,43
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende	135.621.508,46	100,00*

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

