

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. März 2020

HAIG International

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K1785



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds HAIG International mit seinen Teilfonds HAIG International - Basic Fund und HAIG International - Select Fund.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

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

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	6
HAIG International - Basic Fund	8
HAIG International - Select Fund	15
HAIG International Zusammenfassung	23
Prüfungsvermerk	26
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	29



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (seit dem 4. April 2019)
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stefan Schneider (bis zum 31. Dezember 2019)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Vertriebsstelle Deutschland:
Baumann & Partners S.A.
145, Rue de Trèves, L-2630 Luxemburg

Fondsmanager

Baumann & Partners S.A.
145, Rue de Trèves, L-2630 Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Nach der signifikanten Markterholung im ersten Quartal 2019, kam es im ersten Berichtsquartal zu einer Konsolidierung der traditionellen Märkte. Den wesentlichen Impuls hierfür lieferten erneut die Notenbanken. Die FED senkte erstmals seit 2009 ihre Zinsen. Die EZB signalisierte, ihre Geldpolitik im Zuge schwächerer Inflations- und Konjunkturdaten expansiver zu gestalten. Dies und die Hoffnung auf eine Einigung im Handelskonflikt zwischen den USA und China ließen die Aktienmärkte optimistisch in das 2. Halbjahr 2019 starten. Aber immer wieder aufkommende Konjunkturrängste drückten die Stimmung an den Kapitalmärkten und erst zum Ende des zweiten Berichtsquartals konnten sich bei zunehmender Marktaktivität die Kurse stabilisieren. In den Handelsauseinandersetzungen zwischen den USA und China zeigten sich im letzten Quartal 2019 deutliche Entspannungssignale und auch die Brexit Situation in Europa entspannte sich, da es gelang, weitere Zeit für eine fundierte politische Lösung zu gewinnen. Des Weiteren beflügelten im 4. Quartal 2019 die sich besser entwickelnden Frühindikatoren und positive Unternehmensnachrichten für das zurückliegende Quartal die Aktienmärkte. Die so unterstützte Jahresendrallye trug bis in das erste Quartal 2020 und die meisten Aktienindices bildeten neue Allzeithochs aus. Auf der Zinsseite zeigte sich eine gegenläufige Entwicklung. Die Kurse der Anleihen gaben angesichts steigender Renditen nach, so dass wichtige Rentenindices die Hälfte ihrer Jahresperformance wieder abgaben.

Von allen Marktteilnehmern unerkannt entwickelte sich in China die Bedrohung durch ein neues Virus, welches bei Menschen zu einer schweren Erkrankung der Lunge führt. Offiziell wurde diese medizinische Bedrohung Ende Dezember 2019 an die WHO gemeldet und drang sukzessive in das Bewusstsein der Investoren. Bis in die zweite Hälfte des Berichtsmonats setzte sich dennoch die Marktstärke in den traditionellen Aktienmärkten fort, bevor sie als Reaktion auf das neu aufgetretene Corona Virus stark nach unten korrigierten.

Der im März erfolgte „Lockdown“ aller großen Wirtschaftsregionen führte zu einem historisch einmaligen Kurseinbruch sowohl an den Aktien- als auch an den Anleihenmärkten. Dieser übertraf in seiner Geschwindigkeit auch die Entwicklung während der Weltwirtschaftskrise.

Entwicklung

Der HAIG International - Basic Fund entwickelte sich bis zur Mitte des ersten Quartals 2020 in allen Zielinvestments sehr positiv. In der Situation des „Corona Crash“ konnten die diversifizierten Konzepte ihre defensiven Eigenschaften jedoch nicht ausspielen. Es kam zu massiven Marktverwerfungen und für viele Finanzinstrumente wurden nur zögerlich Preise mit erheblichen Risikoabschlägen gestellt. Die dadurch ausgewiesenen Bewertungsverluste schlugen auf den Fonds durch. Da es jedoch keine externen Mittelabflüsse gab, konnte diese Phase extremer Unsicherheit durchgehalten werden und der Fonds profitierte in den letzten Tagen des Berichtsjahres noch von einer Markterholung.

Der HAIG International - Select Fund entwickelte in den ersten drei Berichtsquartalen parallel zum Markt. Beginnend im Dezember zeigte sich eine Underperformance, da der Technologiesektor in der Fondsstruktur unterrepräsentiert war und eine hohe Liquidität vorgehalten wurde. In der Situation des „Corona Crash“ konnte der Fonds durch die hohe Kassehaltung diese Underperformance zwar ausgleichen, aber einen massiven Einbruch des Fondspreises nicht vermeiden. Da es jedoch keine externen Mittelabflüsse gab, konnte diese Phase extremer Unsicherheit durchgehalten werden und der Fonds profitierte in den letzten Tagen des Berichtsjahres noch von einer Markterholung.

Ausblick

Der konjunkturelle Einbruch der Weltwirtschaft durch die ergriffenen Maßnahmen der Politik zur Bekämpfung der COVID-19 Pandemie ist unbestritten und stark.

Er ist in seinen Ausmaßen letztlich noch nicht vollkommen absehbar. Die Rückführung der wirtschaftlichen Aktivität auf das Vor-Krisen-Niveau wird bis weit über das Jahresende 2020 hinaus andauern. Prognosen über die Dauer der Pandemie und die damit einhergehenden ökonomischen Konsequenzen sind seriös nicht abschätzbar. Die fehlende Datenlage lässt eine fundierte Analyse der Ist-Situation nicht zu. Daher werden alle Entscheidungen der Wirtschaftstreibenden in hoher Unsicherheit getroffen. Zum Beginn des neuen Berichtsjahres ist davon auszugehen, dass für das komplette verbleibende Kalenderjahr Restriktionen gelten werden, die die konjunkturelle Entwicklung belasten.

Sowohl die Zentralbanken als auch die Politik werden weiterhin weltweit auf die wirtschaftlichen Herausforderungen reagieren, um einer ausgeprägten Rezession entgegen zu wirken.



zum 31. März 2020

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlags ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag: Betreffend den Auswirkungen der COVID-19 Pandemie für den Fonds verweisen wir auf die Darlegungen im Ausblick des Berichts des Fondsmanagers. Es liegen bis dato keine Liquiditätsprobleme und keine Auffälligkeiten bzgl. der Anteilscheinrücknahmen vor. Das Anteilscheingeschäft wird weiterhin ordnungsgemäß ausgeführt.



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

HAIG International - Basic Fund A (vom 1. April 2019 bis 31. März 2020)	-7,44 %
HAIG International - Select Fund A (vom 1. April 2019 bis 31. März 2020)	-19,52 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

HAIG International - Basic Fund A (1. April 2019 bis 31. März 2020)	0,95 %
HAIG International - Select Fund A (1. April 2019 bis 31. März 2020)	1,39 %

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 International - Basic Fund (1. April 2019 bis 31. März 2020)	34 %
HAIG International - Select Fund (1. April 2019 bis 31. März 2020)	23 %

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für HAIG International - Basic Fund A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für HAIG International - Select Fund A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. März 2020 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 International - Basic Fund (1. April 2019 bis 31. März 2020)	9.623,68 EUR
HAIG International - Select Fund (1. April 2019 bis 31. März 2020)	31.238,29 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

HAIG International - Basic Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								44.890.168,58	97,54
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NS5	Anteile	26.700,00	6.700,00	0,00	EUR	83,44	2.227.848,00	4,84
HSBC Discountstrukturen Inhaber-Anteile IC	DE000A0NA4K9	Anteile	61.000,00	61.000,00	0,00	EUR	58,73	3.582.530,00	7,78
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9	Anteile	20.000,00	10.000,00	0,00	EUR	92,51	1.850.200,00	4,02
ÖKOBASIS One World Protect Inhaber-Anteile S	DE000A2DJU53	Anteile	20.800,00	20.800,00	0,00	EUR	95,49	1.986.192,00	4,32
Selection Global Convertibles Inhaber-Anteile	DE0008484957	Anteile	16.500,00	16.500,00	0,00	EUR	120,41	1.986.765,00	4,32
Irland									
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares USD Inst. Acc. o.N.	IE00BP3RN928	Anteile	622.000,00	0,00	0,00	USD	10,00	5.640.831,41	12,26
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	Anteile	114.400,00	114.400,00	0,00	EUR	13,44	1.537.307,20	3,34
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	Anteile	42.000,00	42.000,00	0,00	GBP	36,09	1.706.146,57	3,71
Nomura Fds Ire-Gl.Dynamic Bond Reg. Shs I EUR Hedged o.N.	IE00BTL1GS46	Anteile	20.600,00	20.600,00	0,00	EUR	113,19	2.331.685,16	5,07
Luxemburg									
Aviva Inv.-Global Convertibles Namens-Ant.IYH EUR Cap. o.N.	LU1857279712	Anteile	21.500,03	12.586,00	0,00	EUR	93,91	2.018.997,24	4,39
Bellevue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0494762056	Anteile	27.000,00	0,00	0,00	EUR	159,79	4.314.330,00	9,37
Dynasty Global Convertibles Actions Nom. B EUR o.N.	LU1280365633	Anteile	14.500,00	0,00	0,00	EUR	106,07	1.538.015,00	3,34
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	Anteile	181.000,00	0,00	0,00	EUR	12,67	2.293.270,00	4,98
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	Anteile	145.000,00	0,00	0,00	EUR	14,92	2.163.400,00	4,70
Quoniam F.S.-Global Eq.MinRisk Inhaber-Ant.EUR hed.I o.N.	LU1120174617	Anteile	2.000,00	0,00	-2.400,00	EUR	1.031,25	2.062.500,00	4,48
Rob.C.Gr.Fds.-R.QI Gbl M-F.Cr. Actions Nom. IH EUR o.N.	LU1235145213	Anteile	23.200,00	0,00	0,00	EUR	108,28	2.512.096,00	5,46
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N.	LU1331789617	Anteile	27.500,00	16.200,00	0,00	EUR	105,46	2.900.150,00	6,30
Gruppeneigene Investmentanteile									
Luxemburg									
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	Anteile	44.500,00	27.600,00	0,00	EUR	50,29	2.237.905,00	4,86

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben								1.189.720,25	2,59
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			3.091.889,79			EUR		3.091.889,79	6,72
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			-1.689.697,20			GBP		-1.902.169,54	-4,13
Gesamtkтива								46.079.888,83	100,12
Verbindlichkeiten								-56.325,67	-0,12
aus									
Fondsmanagementvergütung			-27.831,99			EUR		-27.831,99	-0,06
Prüfungskosten			-10.073,70			EUR		-10.073,70	-0,02
Taxe d'abonnement			-2.998,24			EUR		-2.998,24	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.200,85			EUR		-2.200,85	0,00
Verwaltungsvergütung			-6.422,79			EUR		-6.422,79	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-6.798,10			EUR		-6.798,10	-0,01
Gesamtpassiva								-56.325,67	-0,12
Fondsvermögen								46.023.563,16	100,00**
Inventarwert je Anteil A		EUR						9,21	
Umlaufende Anteile A		STK						4.996.490,87	

** 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)

Britische Pfund	GBP	0,8883	per 30.03.2020 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1030	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAIG International - Basic Fund, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Investmentanteile				
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8KGV557	EUR	0,00	-93.000,00
Xtrackers Portfolio Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0397221945	EUR	0,00	-7.700,00
Organisierter Markt				
Investmentanteile				
LuxTopic - Aktien Europa Inhaber-Anteile B o.N.	LU0592234537	EUR	0,00	-2.125,00
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI-EUR	LU0141799097	EUR	0,00	-70.900,00
Sonstige Märkte				
Investmentanteile				
Exane Fund 1 SICAV - Ceres Fd Actions Nominatives A o.N.	LU0284634564	EUR	0,00	-28,00
Exane Funds 2-Exane Cristal Fd Actions Nom. A Cap.EUR o.N.	LU0616900691	EUR	252,26	-252,26
Salm-Salm Sustainabil.Convert. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	EUR	0,00	-24.420,00
nicht notiert				
Investmentanteile				
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg. Shares EUR B Acc. o.N.	LU1600501362	EUR	0,00	-9.900,00
Exane Fund 1-Exane Mercury Fd Actions Nominatives A EUR o.N.	LU0705307832	EUR	0,00	-250,00
NN (L)- Gbl Convert.Opportun. Act.au Port.I CAP EUR HdgdI oN	LU1165177285	EUR	0,00	-10.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Summe in EUR
I. Erträge		
Erträge aus Investmentanteilen	173.960,00	173.960,00
Erträge aus Bestandsprovisionen	271,46	271,46
Ordentlicher Ertragsausgleich	3.601,34	3.601,34
Summe der Erträge	177.832,80	177.832,80
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-74.306,40	-74.306,40
Verwahrstellenvergütung	-25.462,27	-25.462,27
Depotgebühren	-10.478,18	-10.478,18
Taxe d'abonnement	-10.812,38	-10.812,38
Prüfungskosten	-10.206,29	-10.206,29
Druck- und Veröffentlichungskosten	-3.641,33	-3.641,33
Sonstige Aufwendungen	-11.744,89	-11.744,89
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.875,00	-1.875,00
Zinsaufwendungen	-41.834,85	-41.834,85
Fondsmanagementvergütung	-321.994,37	-321.994,37
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-11.141,08	-11.141,08
Summe der Aufwendungen	-523.497,04	-523.497,04
III. Ordentliches Nettoergebnis		-345.664,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		394.121,71
Realisierte Verluste		-517.648,52
Außerordentlicher Ertragsausgleich		7.781,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-115.745,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-461.409,97
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-208.046,39
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-3.136.842,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.344.888,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.806.298,86



Entwicklung des Fondsvermögens HAIG International - Basic Fund

für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		48.408.971,22
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.421.132,14
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.716.849,87	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.295.717,73	
Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-241,34
Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.806.298,86
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-208.046,39	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-3.136.842,50	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		46.023.563,16



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*

HAIG International - Basic Fund

Anteilklasse A in EUR

zum 31.03.2020

Fondsvermögen	46.023.563,16
Umlaufende Anteile	4.996.490,868
Anteilwert	9,21

zum 31.03.2019

Fondsvermögen	48.408.971,22
Umlaufende Anteile	4.862.893,676
Anteilwert	9,95

zum 31.03.2018

Fondsvermögen	49.845.670,54
Umlaufende Anteile	5.076.481,993
Anteilwert	9,82

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



Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

HAIG International - Select Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								9.533.752,85	81,65
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Belgien									
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	Stück	4.300,00	4.300,00	0,00	EUR	38,91	167.291,50	1,43
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	Stück	30.000,00	10.000,00	0,00	EUR	6,45	193.620,00	1,66
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	Stück	3.200,00	3.200,00	0,00	EUR	70,28	224.896,00	1,93
N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974258874	Stück	15.000,00	8.000,00	0,00	EUR	14,98	224.700,00	1,92
Bundesrep. Deutschland									
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	Stück	17.000,00	10.500,00	0,00	EUR	14,95	254.065,00	2,18
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	Stück	2.600,00	1.600,00	0,00	EUR	152,84	397.384,00	3,40
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	Stück	7.500,00	0,00	0,00	EUR	42,46	318.412,50	2,73
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	Stück	4.500,00	0,00	0,00	EUR	52,68	237.060,00	2,03
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	Stück	2.000,00	500,00	-2.000,00	EUR	93,62	187.240,00	1,60
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	12.000,00	4.000,00	0,00	EUR	24,56	294.720,00	2,52
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	Stück	35.000,00	11.000,00	0,00	EUR	11,99	419.510,00	3,59
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	Stück	12.000,00	7.500,00	0,00	EUR	18,23	218.760,00	1,87
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	Stück	14.000,00	4.000,00	0,00	EUR	15,85	221.900,00	1,90
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	Stück	8.000,00	5.000,00	0,00	EUR	33,89	271.080,00	2,32
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	Stück	5.500,00	2.500,00	0,00	EUR	64,60	355.300,00	3,04
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	Stück	4.700,00	2.200,00	0,00	EUR	39,33	184.851,00	1,58
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	1.000,00	1.500,00	-500,00	EUR	181,40	181.400,00	1,55
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	102,18	306.540,00	2,63
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	4.000,00	1.000,00	-2.900,00	EUR	75,26	301.040,00	2,58
Dänemark									
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	Stück	300,00	300,00	0,00	DKK	5.818,00	233.725,02	2,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	3.300,00	3.300,00	0,00	DKK	404,85	178.903,28	1,53
Frankreich									
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	Stück	4.500,00	1.600,00	0,00	EUR	52,95	238.275,00	2,04
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	Stück	12.000,00	7.800,00	0,00	EUR	21,45	257.340,00	2,20
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	Stück	22.000,00	34.000,00	-12.000,00	EUR	9,07	199.452,00	1,71



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	102,00	357.000,00	3,06
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	33,57	167.850,00	1,44
Luxemburg									
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	Stück	8.000,00	4.000,00	0,00	EUR	30,20	241.600,00	2,07
Niederlande									
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	36,70	146.800,00	1,26
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	43,75	437.500,00	3,75
Norwegen									
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	NO0010234552	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	NOK	220,60	169.865,08	1,45
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	Stück	100.000,00	70.000,00	0,00	NOK	22,22	190.107,89	1,63
Schweiz									
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	CHF	52,70	398.243,05	3,41
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	Stück	2.600,00	2.600,00	0,00	CHF	77,80	191.073,54	1,64
Taiwan									
Taiwan Semiconduct.Manufac.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	Stück	3.850,00	0,00	0,00	EUR	43,32	166.782,00	1,43
USA									
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	137,74	249.766,54	2,14
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	Stück	1.300,00	1.300,00	0,00	USD	222,87	262.687,34	2,25
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	160,23	145.274,04	1,24
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	Stück	1.500,00	700,00	0,00	USD	251,28	341.738,07	2,93
Investmentanteile*								958.129,00	8,21
Gruppenfremde Investmentanteile									
Luxemburg									
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile M o.N.	LU1637619393	Anteile	4.250,00	4.250,00	0,00	EUR	92,08	391.340,00	3,35
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074173	Anteile	1.150,00	0,00	-369,00	EUR	492,86	566.789,00	4,85
Bankguthaben								1.201.885,03	10,29
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			1.201.885,03			EUR		1.201.885,03	10,29
Sonstige Vermögensgegenstände								6.929,55	0,06
Dividendenansprüche			6.926,83			EUR		6.926,83	0,06
Zinsansprüche aus Bankguthaben			2,72			EUR		2,72	0,00
Gesamtaktiva								11.700.696,43	100,21

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten								-24.026,00	-0,21
aus									
Fondsmanagementvergütung			-8.012,72			EUR		-8.012,72	-0,07
Prüfungskosten			-10.073,70			EUR		-10.073,70	-0,09
Taxe d'abonnement			-1.339,99			EUR		-1.339,99	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-1.336,35			EUR		-1.336,35	-0,01
Verwaltungsvergütung			-2.750,00			EUR		-2.750,00	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-513,24			EUR		-513,24	0,00
Gesamtpassiva								-24.026,00	-0,21
Fondsvermögen								11.676.670,43	100,00**
Inventarwert je Anteil A		EUR						7,34	
Umlaufende Anteile A		STK						1.590.796,05	

** 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)

Dänische Kronen	DKK	7,4678	per 30.03.2020
Norwegische Kronen	NOK	11,6881	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0587	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1030	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAIG International - Select Fund, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	DKK	0,00	-8.000,00
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	CHF	0,00	-1.500,00
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263	NOK	0,00	-39.000,00
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	EUR	1.350,00	-3.350,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	2.400,00	-5.400,00
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991	CHF	0,00	-1.800,00
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	EUR	800,00	-2.300,00
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	EUR	1.300,00	-5.300,00
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	2.500,00	-5.000,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	EUR	7.000,00	-7.000,00
Europcar Mobility Group S.A. Actions au Porteur A EO 1	FR0012789949	EUR	4.700,00	-24.700,00
Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1	CH0242214887	SEK	600,00	-1.200,00
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	SEK	0,00	-6.100,00
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	EUR	30.000,00	-60.000,00
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	DKK	0,00	-5.000,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	EUR	3.500,00	-14.000,00
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	EUR	0,00	-1.600,00
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	EUR	30.000,00	-30.000,00
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	EUR	0,00	-32.000,00
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	DKK	0,00	-3.000,00
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	EUR	0,00	-1.600,00
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	EUR	0,00	-8.500,00
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	EUR	21.000,00	-21.000,00
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	EUR	720,00	-1.300,00
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	USD	1.100,00	-1.100,00
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	EUR	0,00	-3.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Summe in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus Bankguthaben	13,85	13,85
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	221.984,51	221.984,51
Ordentlicher Ertragsausgleich	46.048,86	46.048,86
Summe der Erträge	268.047,22	268.047,22
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-33.000,00	-33.000,00
Verwahrstellenvergütung	-16.036,22	-16.036,22
Depotgebühren	-2.110,47	-2.110,47
Taxe d'abonnement	-5.916,71	-5.916,71
Prüfungskosten	-10.206,29	-10.206,29
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.451,94	-4.451,94
Sonstige Aufwendungen	-11.920,53	-11.920,53
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.875,00	-1.875,00
Zinsaufwendungen	-10.825,14	-10.825,14
Fondsmanagementvergütung	-100.573,45	-100.573,45
Gründungskosten	-380,00	-380,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-24.559,82	-24.559,82
Summe der Aufwendungen	-221.855,57	-221.855,57
III. Ordentliches Nettoergebnis		46.191,65
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		333.455,49
Realisierte Verluste		-908.980,02
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-42.255,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-617.780,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-571.588,39
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		17.242,96
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.322.847,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.305.604,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.877.192,87



Entwicklung des Fondsvermögens HAIG International - Select Fund

für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		11.460.829,22
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.072.267,61
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.220.723,08	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.148.455,47	
Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		20.766,47
Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.877.192,87
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	17.242,96	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-2.322.847,44	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.676.670,43



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*

HAIG International - Select Fund

Anteilklasse A in EUR

zum 31.03.2020

Fondsvermögen	11.676.670,43
Umlaufende Anteile	1.590.796,045
Anteilwert	7,34

zum 31.03.2019

Fondsvermögen	11.460.829,22
Umlaufende Anteile	1.256.854,030
Anteilwert	9,12

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



HAIG International Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht HAIG International

zum 31. März 2020

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	9.533.752,85	16,52
Investmentanteile	45.848.297,58	79,46
Bankguthaben	2.391.605,28	4,14
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2,72	0,00
Dividendenansprüche	6.926,83	0,01
Gesamtaktiva	57.780.585,26	100,14
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-20.147,40	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-3.537,20	-0,01
Taxe d'abonnement	-4.338,23	-0,01
Verwaltungsvergütung	-9.172,79	-0,02
Fondsmanagementvergütung	-35.844,71	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-7.311,34	-0,01
Gesamtpassiva	-80.351,67	-0,14
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	57.700.233,59	100,00*

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



Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung HAIG International

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	13,85
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	221.984,51
Erträge aus Investmentanteilen	173.960,00
Erträge aus Bestandsprovisionen	271,46
Ordentlicher Ertragsausgleich	49.650,20
Summe der Erträge	445.880,02
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-107.306,40
Verwahrstellenvergütung	-41.498,49
Depotgebühren	-12.588,65
Taxe d'abonnement	-16.729,09
Prüfungskosten	-20.412,58
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.093,27
Sonstige Aufwendungen	-23.665,42
Transfer- und Registerstellenvergütung	-3.750,00
Zinsaufwendungen	-52.659,99
Fondsmanagementvergütung	-422.567,82
Gründungskosten	-380,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-35.700,90
Summe der Aufwendungen	-745.352,61
III. Ordentliches Nettoergebnis	-299.472,59
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	727.577,20
Realisierte Verluste	-1.426.628,54
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-34.474,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-733.525,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.032.998,36
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-190.803,43
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.459.689,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.650.493,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.683.491,73



Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens HAIG International

für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		59.869.800,44
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		4.493.399,75
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.937.572,95	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-14.444.173,20	
Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		20.525,13
Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.683.491,73
davon nicht realisierte Gewinne	-190.803,43	
davon nicht realisierte Verluste	-5.459.689,94	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		57.700.233,59



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
HAIG International

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HAIG International und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. März 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds zum 31. März 2020;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2020;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Fondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 10. Juli 2020

Frank Ballmann

Risikomanagementverfahren des Teilfonds HAIG International - Basic Fund

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des HAIG International - Basic Fund einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20 %. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	1,3 %
Maximum	6,6 %
Durchschnitt	2,1 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz/Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 1. Juni 2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Teilfonds HAIG International - Select Fund

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des HAIG International - Select Fund einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100,00 % STXEua8 EUR P

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	69,1 %
Maximum	95,6 %
Durchschnitt	82,1 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz/Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 1. Juni 2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services (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 Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.



Die Vergütung der Mitarbeiter 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 2019 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 92 Mitarbeiter, von denen 72 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2019 Gehälter i.H.v. EUR 7,4 Mio. gezahlt, davon EUR 0,6 Mio. als variable Vergütung.

Baumann & Partners S.A. beschäftigte im Jahr 2019 durchschnittlich 15 Mitarbeiter. Dazu kommen 2 Verwaltungsräte. Entsprechend den Anforderungen der Verordnung (EU) 575/2013 (Kapitaladäquanzverordnung) Art. 450 Abs. h) hat die Gesellschaft inklusive der Verwaltungsräte insgesamt 13 Personen als Risk Taker identifiziert. Das Fixgehalt für diese Gruppe lag im Geschäftsjahr 2019 bei EUR 1.031 Tsd. Dazu kamen Boni in Höhe von EUR 79 Tsd., die im Jahre 2020 ausgezahlt wurden.

